

This document contains a German language and an English language securities note within the meaning of Article 8 (6) (b) of the Regulation (EU) 2017/1129 as amended (the "**Prospectus Regulation**"). Each of the German and English language securities note was approved by the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**"), as competent authority under the Prospectus Regulation.

This document has also been filed with the Prospectus Office of the SIX Exchange Regulation Ltd as reviewing body (the "**Reviewing Body**") under the FinSA (as defined below) and the English language version of this document has been approved by the Reviewing Body on 21 June 2022 as a securities note within the meaning of Article 44 of the Swiss Federal Act on Financial Services ("**Financial Services Act**"; "**FinSA**").

Dieses Dokument enthält eine deutschsprachige und eine englischsprachige Wertpapierbeschreibung im Sinne von Artikel 8 (6) (b) der Verordnung (EU) 2017/1129 in der jeweils geltenden Fassung (die "**Prospekt-Verordnung**"). Die deutsche und die englische Wertpapierbeschreibung wurden jeweils durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") als zuständige Behörde gemäss der Prospekt-Verordnung gebilligt.

Dieses Dokument wurde zudem bei dem "Prospectus Office" der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle (die "**Prüfstelle**") unter dem FIDLEG (wie nachstehend definiert) eingereicht und von der Prüfstelle in der englischsprachigen Fassung als eine Effektenbeschreibung im Sinne von Artikel 44 des Schweizerischen Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen ("**Finanzdienstleistungsgesetz**"; "**FIDLEG**") am 21. Juni 2022 genehmigt.



## Securities note 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 under this securities note dated 21 June 2022 fixed income products (the "**Complex Products**") in bearer or uncertificated form from time to time.

**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 or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the Issuer risk.**

### Information on the Base Prospectus pursuant to EU law

This document (this "**Securities Note**" or this "**Document**") comprises in the right column the German language securities note (the "**German Securities Note**") and in the left column the English language securities note (the "**English Securities Note**").

The German Securities Note shall be read in conjunction with the German language registration document dated 10 June 2022, as supplemented from time to time (the "**German Registration Document**") which contains information in respect of Credit Suisse. Together, the German Securities Note approved by the BaFin and the German Registration Document approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") constitute a "base prospectus" within the meaning of Article 8 (6) of the Prospectus Regulation (the "**German Base Prospectus**").

## Wertpapierbeschreibung 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 dieser Wertpapierbeschreibung vom 21. Juni 2022 Fixed-Income-Produkte (die "**Komplexen Produkte**") als Inhaberpapier oder in unverbriefter Form begeben.

**Die Komplexen Produkte stellen keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Sie unterliegen daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko.**

### Informationen zum Basisprospekt nach EU-Recht

Dieses Dokument (diese "**Wertpapierbeschreibung**" oder dieses "**Dokument**") enthält in der rechten Spalte die deutschsprachige Wertpapierbeschreibung (die "**Deutsche Wertpapierbeschreibung**") und in der linken Spalte die englischsprachige Wertpapierbeschreibung (die "**Englische Wertpapierbeschreibung**").

Die Deutsche Wertpapierbeschreibung muss in Verbindung mit dem deutschsprachigen Registrierungsformular vom 10. Juni 2022, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen (das "**Deutsche Registrierungsformular**"), das Informationen in Bezug auf die Credit Suisse enthält, gelesen werden. Die durch die BaFin gebilligte Deutsche Wertpapierbeschreibung und das durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") gebilligte Deutsche Registrierungsformular bilden zusammen einen „Basisprospekt" im Sinne von Artikel 8 (6) Prospekt-Verordnung (der "**Deutsche Basisprospekt**").

The English Securities Note shall be read in conjunction with the English language registration document dated 10 June 2022, as supplemented from time to time (the "**English Registration Document**", the English Registration Document and the German Registration Document, the "**Registration Document**") which contains information in respect of Credit Suisse. Together, the English Securities Note approved by the BaFin and the English Registration Document approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") constitute a "base prospectus" within the meaning of Article 8 (6) of the Prospectus Regulation (the "**English Base Prospectus**"); the English Base Prospectus and the German Base Prospectus, the "**Base Prospectus**").

The BaFin only approves this Securities Note as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation.

Such approval should not be considered as an endorsement of the quality of the Complex Products that are the subject of this Securities Note.

Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Complex Products.

Credit Suisse has requested BaFin to provide a certificate of approval in respect of the Securities Note (a "**Notification**") to the competent authorities in Austria, Luxembourg and Liechtenstein (in each case for the English Securities Note and German Securities Note) and in Italy, Spain, Slovakia and the Netherlands (for the English Securities Note) attesting that this Securities Note has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation. 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 Securities Note conforms to the German Securities Note.

The English and the German Base Prospectuses are the successors to the Base Prospectus for the issuance of Fixed-Income Products of Credit Suisse AG dated 23 June 2021 of the respective language version. They respectively succeed the Base Prospectus dated 23 June 2021 of the respective language version as soon as the respective Base Prospectus dated 23 June 2021 becomes invalid on 23 June 2022.

Each of the German Base Prospectus and the English Base Prospectus will be registered in Switzerland with SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body as a foreign prospectus, which will be deemed approved also in Switzerland pursuant to article 54 para. 2 FinSA, for inclusion in the list of approved prospectuses pursuant to article 64 para 5 FinSA and deposited with such Reviewing Body and published pursuant to article 64 FinSA.

Die Englische Wertpapierbeschreibung muss in Verbindung mit dem englischen Registrierungsformular vom 10. Juni 2022, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen (das "**Englische Registrierungsformular**", das Englische Registrierungsformular und das Deutsche Registrierungsformular, das "**Registrierungsformular**"), das Informationen in Bezug auf die Credit Suisse enthält, gelesen werden. Die durch die BaFin gebilligte Englische Wertpapierbeschreibung und das durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") gebilligte Englische Registrierungsformular bilden zusammen einen „Basisprospekt" im Sinne von Artikel 8 (6) Prospekt-Verordnung (der "**Englische Basisprospekt**"); der Englische Basisprospekt und der Deutsche Basisprospekt, der "**Basisprospekt**").

Die BaFin billigt diese Wertpapierbeschreibung nur bezüglich der Standards der Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz gemäss der Prospekt-Verordnung.

Diese Billigung sollte nicht als Bestätigung der Qualität der Komplexen Produkte erachtet werden, die Gegenstand dieser Wertpapierbeschreibung sind.

Anleger sollten ihre eigene Bewertung der Eignung dieser Komplexen Produkte für die Anlage vornehmen.

Die Credit Suisse hat bei der BaFin eine Bescheinigung über die Billigung in Bezug auf die Wertpapierbeschreibung (eine "**Notifizierung**") an die zuständigen Behörden in Österreich, Luxemburg und Liechtenstein (jeweils für die Englische Wertpapierbeschreibung und die Deutsche Wertpapierbeschreibung) und in Italien, Spanien, der Slowakei und den Niederlanden (für die Englische Wertpapierbeschreibung) beantragt, worin bestätigt wird, dass diese Wertpapierbeschreibung in Übereinstimmung mit der Prospekt-Verordnung 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 Wertpapierbeschreibung und die Deutsche Wertpapierbeschreibung übereinstimmen.

Der Englische und der Deutsche Basisprospekt sind die Nachfolger des Basisprospekts für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom 23. Juni 2021 in der jeweiligen Sprachfassung. Sie treten jeweils die Nachfolge für den Basisprospekt vom 23. Juni 2021 in der jeweiligen Sprachfassung an, sobald der betreffende Prospekt vom 23. Juni 2021 am 23. Juni 2022 seine Gültigkeit verloren hat.

Der Deutsche Basisprospekt und der Englische Basisprospekt werden jeweils in der Schweiz bei SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle als ausländischer Prospekt, welcher gemäss Artikel 54 Absatz 2 FIDLEG auch als in der Schweiz genehmigt gilt, zur Aufnahme auf die Liste der genehmigten Prospekte nach Artikel 64 Absatz 5 FIDLEG angemeldet und bei dieser Prüfstelle hinterlegt und gemäss Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.

## Information on the Base Prospectus pursuant to Swiss law\*

This English Securities Note together with the English language version of the "Base Prospectus Summary for Fixed Income Products" dated and approved by the Reviewing Body on 21 June 2022 and the English Registration Document approved by the Reviewing Body constitute a "base prospectus" within the meaning of Article 45 FinSA (the "**Base Prospectus pursuant to Swiss law**"). For purposes of the Base Prospectus pursuant to Swiss law the German Securities Note and the German language version of the Base Prospectus Summary are to be understood as a translation only and are not legally binding.

This Base Prospectus pursuant to Swiss Law is the successor to the Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG dated 23 June 2021. This Base Prospectus pursuant to Swiss Law succeeds the Base Prospectus dated 23 June 2021 as soon as the respective Base Prospectus dated 23 June 2021 becomes invalid on 23 June 2022.

Investors should note in respect of issuances under the Base Prospectus pursuant to Swiss law that specific sections are to be included in a base prospectus in accordance with the requirements of the Financial Services Act. These sections relate to a generic short-form description of the Complex Products that can be issued under the Base Prospectus and a form of final terms section.

These sections can be found in the section "Annex 1: Sections that apply only to Complex Products issued under the Base Prospectus pursuant to Swiss law". Investors should note that the final terms that are drawn up for purposes of an issuance under the Base Prospectus pursuant to Swiss law may include additional terms and conditions applicable to the relevant issue of Complex Products.

The Reviewing Body only approves the English Securities Note as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Swiss Financial Services Act.

Such approval should not be considered as an endorsement of the quality of the Complex Products that are the subject of the English Securities Note.

Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Complex Products.

\* The text on this page has not been reviewed and approved by the BaFin and only applies to Complex Products issued under the Base Prospectus reviewed and approved by the Reviewing Body under the Financial Services Act.

## Informationen zum Basisprospekt nach Schweizer Recht\*

Diese durch die Prüfstelle genehmigte Englische Wertpapierbeschreibung zusammen mit der englischsprachigen Fassung der "Basisprospektzusammenfassung für Fixed-Income-Produkte" vom und durch die Prüfstelle genehmigt am 21. Juni 2022 und das durch die Prüfstelle genehmigte Englische Registrierungsformular bilden zusammen einen „Basisprospekt“ im Sinne von Artikel 45 FIDLEG (der "**Basisprospekt nach Schweizer Recht**"). Für die Zwecke des Basisprospekts nach Schweizer Recht sind die Deutsche Wertpapierbeschreibung und die deutschsprachige Fassung der Basisprospektzusammenfassung nur als eine Übersetzung zu verstehen und sind rechtlich nicht bindend.

Dieser Basisprospekt nach Schweizer Recht ist der Nachfolger des Basisprospekts für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom 23. Juni 2021. Dieser Basisprospekt nach Schweizer Recht tritt die Nachfolge für den Basisprospekt vom 23. Juni 2021 an, sobald der betreffende Basisprospekt vom 23. Juni 2021 am 23. Juni 2022 seine Gültigkeit verloren hat.

Anleger sollten in Bezug auf Emissionen unter dem Basisprospekt nach Schweizer Recht beachten, dass spezifische Abschnitte in einen Basisprospekt gemäss den Anforderungen des Finanzdienstleistungsgesetzes aufzunehmen sind. Diese Abschnitte betreffen eine generische Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte, die unter dem Basisprospekt emittiert werden können, und einen Abschnitt mit einem Formular für die endgültigen Bedingungen.

Diese Abschnitte befinden sich im Abschnitt „Anhang 1: Abschnitte, die nur für Komplexe Produkte, die unter dem Basisprospekt nach Schweizer Recht emittiert werden, gelten“. Anleger sollten beachten, dass die endgültigen Bedingungen, die für eine Emission von Komplexen Produkten unter dem Basisprospekt nach Schweizer Recht erstellt werden, zusätzliche für die betreffende Emission von Komplexen Produkten geltende Emissionsbedingungen enthalten können

Die Prüfstelle genehmigt die Englische Wertpapierbeschreibung nur bezüglich der Standards der Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz gemäss des Schweizer Finanzdienstleistungsgesetzes.

Diese Billigung sollte nicht als Bestätigung der Qualität der Komplexen Produkte erachtet werden, die Gegenstand der Englischen Wertpapierbeschreibung sind.

Anleger sollten ihre eigene Bewertung der Eignung dieser Komplexen Produkte für die Anlage vornehmen.

\* Der Text auf dieser Seite wurde nicht von der BaFin geprüft und gebilligt und findet nur Anwendung auf Komplexe Produkte, die unter dem von der Prüfstelle geprüften und genehmigten Basisprospekt im Sinne des Finanzdienstleistungsgesetzes emittiert und angeboten werden.

## Information on the United States

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

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

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

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

## Informationen zu den Vereinigten Staaten

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

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

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

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten bzw. an eine U.S.-Person (wie hierin definiert) oder in eine andere Rechtsordnung übermittelt werden; Gleiches gilt für eine Mitnahme dieses Dokuments oder einer Kopie davon in die Vereinigten Staaten bzw. zu einer U.S.-Person oder in eine andere Rechtsordnung oder eine Verbreitung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in

As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securities Act, and (2) a person who comes within any definition of "U.S. person" for purposes of the CEA or any rule, guidance or order proposed or issued by the CFTC thereunder (including but not limited to any person who is not a "Non-United States person" under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) (excluding for purposes of CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons"))).

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

Date: 21 June 2022

The validity of the Base Prospectus starts with the approval of the Securities Note (21 June 2022) and will expire on 21 June 2023. The obligation to supplement the Base Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when the Base Prospectus is no longer valid.

den Vereinigten Staaten bzw. an eine U.S.-Person oder in eine andere Rechtsordnung, es sei denn, dies erfolgt unter Einhaltung der dort anwendbaren Gesetze. Dieses Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Emittentin weder ganz noch in Teilen vervielfältigt werden.

In diesem Dokument bezeichnet "U.S.-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "U.S.-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, und (2) sie ist eine Person, auf die die Definition einer "U.S.-Person" für die Zwecke des CEA oder einer Regelung, einer Leitlinie oder eines Beschlusses zutrifft, die bzw. der von der CFTC im Zusammenhang mit diesem Gesetz vorgeschlagen oder erlassen wurde (einschliesslich, ohne darauf beschränkt zu sein, einer Person, die keine "Nicht-US-Person" (Non-United States person) nach CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) ist (für die Zwecke von CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) ohne Berücksichtigung der Ausnahmeregelung für qualifizierte zulässige Personen (qualified eligible persons), die keine "Nicht-US-Personen" sind)).

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

Datum: 21. Juni 2022

Die Gültigkeitsdauer des Basisprospekts beginnt mit der Billigung der Wertpapierbeschreibung (21. Juni 2022) und endet am 21. Juni 2023. Die Pflicht zur Erstellung eines Nachtrags im Falle wichtiger neuer Umstände, wesentlicher Unrichtigkeiten oder wesentlicher Ungenauigkeiten besteht nicht, wenn der Basisprospekt ungültig geworden ist.

## IMPORTANT NOTICES

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 "Fixed Rate Notes", "Step Up Notes", "Floating Rate Notes", "Fixed to Floating Rate Notes", "Cumulative Reverse Floater Notes", "Stairway Notes", "Inverse Floating Rate Notes", "Spread-Linked Notes", "Range Accrual Notes", "Spread Range Accrual Notes" and "Inflation Index-Linked Notes". For further information refer to "*Summary Description of Complex Products*".

Investors in Complex Products should be aware that although the Complex Products provide for a Fixed Final Redemption Amount (which may be equal to, less than or higher than the Denomination, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), they may still lose some or all of their investment therein (including the Fixed 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.

For further information about this Document, refer to the section "*General Description of the Programme*".

## WICHTIGE HINWEISE

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 "Fixed Rate Notes", "Step Up Notes", "Floating Rate Notes", "Fixed to Floating Rate Notes", "Cumulative Reverse Floater Notes", "Stairway Notes", "Inverse Floating Rate Notes", "Spread-Linked Notes", "Range Accrual Notes", "Spread Range Accrual Notes" und "Inflation Index-Linked Notes" bezeichnet. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "*Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte*" zu entnehmen.

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie, obgleich die Komplexen Produkte über einen Festen Finalen Rückzahlungsbetrag verfügen (der gleich hoch, niedriger oder höher als die Stückelung sein kann, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) aufweisen, den von ihnen investierten Betrag (einschliesslich des Festen Finalen Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren könnten, 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.

Weitere Angaben zu diesem Dokument sind dem Abschnitt "*Allgemeine Beschreibung des Programms*" zu entnehmen.

## TABLE OF CONTENTS

	Page
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME .....	11
RISK FACTORS .....	17
I. Risks associated with Complex Products in case of insolvency of the Issuer and in connection with resolution measures in respect of the Issuer (Risk Category 1) .....	18
A. Risks in case of insolvency of Credit Suisse.....	19
B. Risks related to FINMA's broad statutory powers in relation to Credit Suisse.....	19
II. Risks in connection with the payment profile of the Complex Products (Risk Category 2) .....	20
A. Risks in connection with the payment profile of Fixed Rate Notes and Step Up Notes .....	20
B. Risks in connection with the payment profile of Floating Rate Notes .....	20
C. Risks in connection with the payment profile of Fixed to Floating Rate Notes .....	21
(1) Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors.....	21
(2) Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate .....	21
D. Risks in connection with the payment profile of Spread-Linked Notes .....	22
(1) Risk of an unfavourable development of the spread between the Reference Rates which the Complex Products are linked to for investors.....	22
(2) Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors.....	22
E. Risks in connection with the payment profile of Spread Range Accrual Notes .....	23
(1) Risk of an unfavourable development of the difference between Reference Rate 2 and Reference Rate 3 for investors .....	23
(2) Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors.....	24
F. Risks in connection with the payment profile of Range Accrual Notes .....	24
(1) Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate for investors.....	24
(2) Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors.....	25
G. Risks in connection with the payment profile of Cumulative Reverse Floater Notes .....	25
(1) Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors.....	25
(2) Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate .....	26
H. Risks in connection with the payment profile of Inverse Floating Rate Notes .....	26
(1) Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate for investors.....	27

## INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS.....	11
RISIKOFAKTOREN.....	17
I. Mit Komplexen Produkten verbundene Risiken im Fall einer Insolvenz der Emittentin und bei Abwicklungsmassnahmen in Bezug auf die Emittentin (Risikokategorie 1) .....	18
A. Risiken im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse.....	19
B. Risiken im Zusammenhang mit den breiten gesetzlichen Befugnissen der FINMA in Bezug auf die Credit Suisse .....	19
II. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der Komplexen Produkte (Risikokategorie 2) .....	20
A. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Fixed Rate Notes und Step Up Notes.....	20
B. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Floating Rates Notes.....	20
C. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Fixed to Floating Rate Notes.....	21
(1) Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und – renditen .....	21
(2) Risiko einer ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes .....	21
D. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Spread-Linked Notes .....	22
(1) Risiko einer für den Anleger ungünstigen Entwicklung des Spreads zwischen den Referenzzinssätzen, an den die Komplexen Produkte gekoppelt sind.....	22
(2) Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und – renditen .....	22
E. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Spread Range Accrual Notes.....	23
(1) Risiko einer für den Anleger ungünstigen Entwicklung der Differenz zwischen dem Referenzsatz 2 und dem Referenzsatz 3 .....	23
(2) Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und – renditen .....	24
F. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Range Accrual Notes .....	24
(1) Risiko einer für den Anleger ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes .....	24
(2) Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und – renditen .....	25
G. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Cumulative Reverse Floater Notes.....	25
(1) Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und – renditen .....	25

	(2) Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors.....	27		(2) Risiken einer ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes.....	26
I.	Risks in connection with the payment profile of Stairway Notes.....	28	H.	Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Inverse Floating Rate Notes.....	26
	(1) Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors.....	28		(1) Risiko einer für den Anleger ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes.....	27
	(2) Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate.....	28		(2) Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und –renditen.....	27
J.	Risks in connection with the payment profile of Inflation Index-Linked Notes.....	29	I.	Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Stairway Notes.....	28
	(1) Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate in the form of an Inflation Index.....	29		(1) Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und –renditen.....	28
	(2) Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors.....	29		(2) Risiko einer ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes.....	28
	(3) Risks in connection with Inflation Indices.....	29	J.	Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Inflation Index-Linked Notes.....	29
K.	Risks in connection with Complex Products with FX conversion.....	30		(1) Risiko einer ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes in Form eines Inflationsindexes.....	29
III.	Risks in connection with termination and adjustment rights of the Issuer and/or the Calculation Agent (Risk Category 3).....	31		(2) Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und –renditen.....	29
A.	Risks in connection with discretionary rights of the Calculation Agent and related termination rights of the Issuer.....	31		(3) Risiken im Zusammenhang mit Inflationsindizes.....	29
	(1) Risk in connection with discretionary rights of the Calculation Agent.....	31	K.	Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit Währungsumrechnung.....	30
	(2) Risk in connection with an early termination of the Complex Products.....	33	III.	Risiken im Zusammenhang mit Kündigungs- und Anpassungsrechten der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle (Risikokategorie 3).....	31
B.	Risks of an Issuer's call option.....	34	A.	Risiken im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle und damit verbundenen Beendigungsrechten der Emittentin.....	31
IV.	Risks of Complex Products with certain features (Risk Category 4).....	34		(1) Risiko im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle.....	31
A.	Risks of Complex Products with Interest Payment Amounts calculated based on a floating interest rate.....	35		(2) Risiko im Zusammenhang mit einer vorzeitigen Kündigung der Komplexen Produkte.....	33
	(1) Risk in connection with an unfavourable development of the floating interest rate.....	35	B.	Risiken eines Kündigungsrechts der Emittentin.....	34
	(2) Risk in connection with a Maximum Interest Rate and/or Daily Capped Rate provided for under the Complex Products... ..	37	IV.	Risiken Komplexer Produkten mit bestimmten Merkmalen (Risikokategorie 4).....	34
V.	Risks of Complex Products linked to Reference Rates (Risk Category 5).....	38	A.	Risiken Komplexer Produkte mit Zinszahlungsbeträgen, die auf Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet werden....	35
A.	Risks of Complex Products linked to Reference Rate(s).....	38		(1) Risiko im Zusammenhang mit einer nachteiligen Entwicklung des variablen Zinssatzes.....	35
	(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Reference Rate(s).....	38		(2) Risiko im Zusammenhang mit einem Höchstzinssatz und/oder Höchsttagessatz, der unter den Komplexen Produkten vorgesehen ist.....	37
	(2) Risks of a methodological change or discontinuance of the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s).....	41	V.	Risiken Komplexer Produkte, die an Referenzsätze gekoppelt sind (Risikokategorie 5)....	38
	(3) Risks in relation to constant maturity swap rates.....	43	A.	Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Referenzsätze gekoppelt sind.....	38
B.	Risks in connection with regulation and reform of "Benchmarks".....	46		(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die	
VI.	Risks in connection with the purchase, holding and selling of Complex Products (Risk Category 6).....	48			
A.	Risk related to fluctuations in the market value of the Complex Products.....	48			
B.	Risks in connection with the fixed redemption amount.....	49			

C. Risks in connection with the secondary market in general.....	51	Wertentwicklung des bzw. der Referenzsätze auswirken .....	38
D. Risks related to the use of proceeds .....	51	(2) Risiken einer Änderung der Methodik oder der Einstellung der Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes/ der Zins- oder Referenzsätze.....	41
E. Risk in connection with a listing of Complex Products .....	53	(3) Risiken im Zusammenhang mit Swap-Sätzen mit konstanter Fälligkeit (constant maturity swaps) .....	43
F. Risk of Complex Products with an issue price above the market value of such Complex Product on the Issue Date/Payment Date.....	53	B. Risiken im Zusammenhang mit der Regulierung und Reform von "Benchmarks" .....	46
G. Risk in connection with the process of public offerings of Complex Products .....	54	VI. Risiken im Zusammenhang mit dem Kaufen, Halten und Verkaufen Komplexer Produkte (Risikokategorie 6) .....	48
H. Risk related to potential conflicts of interest of Credit Suisse .....	55	A. Risiko im Zusammenhang mit Schwankungen im Marktwert der Komplexen Produkte.....	48
I. Risk in connection with hedging transactions by Credit Suisse.....	56	B. Risiken im Zusammenhang mit einem festen Rückzahlungsbetrag .....	49
J. Exchange rate risks in connection with Complex Products.....	56	C. Risiken im Zusammenhang mit dem Sekundärmarkt im Allgemeinen .....	51
K. Risk in connection with taxes or other charges that are levied in respect of the Complex Products .....	57	D. Risiken im Zusammenhang mit der Erlösverwendung.....	51
L. Risk in connection with transaction costs/charges .....	57	E. Risiko im Zusammenhang mit einer Börsennotierung der Komplexen Produkte.....	53
M. Inflation risk.....	57	F. Risiko Komplexer Produkte mit einem Emissionspreis, der über dem Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag liegt .....	53
INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE .....	59	G. Risiken, die mit dem Ablauf öffentlicher Angebote von Komplexen Produkten zusammenhängen .....	54
SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS ...	62	H. Risiko im Zusammenhang mit potenziellen Interessenkonflikten der Credit Suisse.....	55
A. Fixed Rate Notes .....	63	I. Risiko im Zusammenhang mit Hedging-Geschäften der Credit Suisse .....	56
B. Step Up Notes .....	63	J. Wechselkursrisiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten .....	56
C. Floating Rate Notes .....	64	K. Risiko im Zusammenhang mit Steuern oder sonstigen Abgaben, die auf die Komplexen Produkte erhoben werden .....	57
D. Fixed to Floating Rate Notes.....	64	L. Risiko im Zusammenhang mit Transaktionskosten/-gebühren.....	57
E. Cumulative Reverse Floater Notes .....	65	M. Inflationsrisiko .....	57
F. Stairway Notes .....	66	DURCH VERWEIS EINBEZOGENE INFORMATIONEN .....	59
G. Inverse Floating Rate Notes .....	67	KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN	
H. Spread-Linked Notes .....	67	PRODUKTE .....	62
I. Range Accrual Notes .....	68	A. Fixed Rate Notes .....	63
J. Spread Range Accrual Notes .....	69	B. Step Up Notes .....	63
K. Inflation Index-Linked Notes .....	70	C. Floating Rate Notes.....	64
L. Complex Products with FX conversion .....	71	D. Fixed to Floating Rate Notes .....	64
FORM OF COMPLEX PRODUCTS.....	72	E. Cumulative Reverse Floater Notes .....	65
TAXATION.....	77	F. Stairway Notes .....	66
SELLING RESTRICTIONS .....	145	G. Inverse Floating Rate Notes .....	67
TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS.....	182	H. Spread-Linked Notes .....	67
FORM OF THE FINAL TERMS.....	350	I. Range Accrual Notes.....	68
ISSUE SPECIFIC SUMMARY .....	360	J. Spread Range Accrual Notes .....	69
ADDITIONAL INFORMATION .....	360	K. Inflation Index-Linked Notes.....	70
RESPONSIBILITY STATEMENT.....	369	L. Komplexe Produkte mit Währungsumrechnung.....	71
ANNEX 1: SECTIONS THAT APPLY ONLY TO COMPLEX PRODUCTS ISSUED UNDER THE BASE PROSPECTUS PURSUANT TO SWISS LAW .....	370	FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE .....	72
I. Form of the Final Terms for Complex Products issued under the Base Prospectus approved by the Reviewing Body .....	371	BESTEuerung.....	77
II. Summary .....	379	VERKAUFBSCHRÄNKUNGEN .....	145
III. Responsibility Statement .....	381	EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN	
ANNEX 2: CONTINUOUS OFFERS OF COMPLEX PRODUCTS ISSUED UNDER THE BASE PROSPECTUS PURSUANT TO SWISS LAW .....	382	PRODUKTE .....	182

FORMULAR FÜR DIE ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN	350
EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG	360
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN	360
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG	369
ANHANG 1: ABSCHNITTE, DIE NUR FÜR KOMPLEXE PRODUKTE, DIE UNTER DEM BASISPROSPEKT NACH SCHWEIZER RECHT EMITTIERT WERDEN, GELTEN	370
I. Formular für die Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die unter dem von der Prüfstelle genehmigten Basisprospekt emittiert werden	371
II. Zusammenfassung	379
III. Verantwortlichkeitserklärung	381
ANHANG 2: FORTGESETZTE ANGEBOTE VON KOMPLEXEN PRODUKTEN, DIE UNTER DEM BASISPROSPEKT NACH SCHWEIZER RECHT EMITTIERT WURDEN	382

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

Under the Base Prospectus, Credit Suisse may from time to time issue Complex Products (as described in further detail below and in the section entitled "Summary Description of the Complex Products"). Credit Suisse may issue Complex Products, acting through its Zurich head office or acting through its London Branch or any other of its branches as specified in the applicable Terms and Conditions.

### The Complex Products that Credit Suisse may issue under the Base Prospectus

The Base Prospectus relates to fixed income products (the "**Complex Products**") which:

- may also be referred to more specifically as "Fixed Rate Notes", "Step Up Notes", "Floating Rate Notes", "Fixed to Floating Rate Notes", "Cumulative Reverse Floater Notes", "Stairway Notes", "Inverse Floating Rate Notes", "Spread-Linked Notes", "Range Accrual Notes", "Spread Range Accrual Notes" or "Inflation Index-Linked Notes";
- may provide for fixed interest payments or interest payments that are linked to one or more Reference Rates, which may be a variable interest rate or an inflation index or any multiple or combination thereof.

For more information on the categories and features of the Complex Products, refer to the Section entitled "*Summary Description of Complex Products*".

### Issuances of Complex Products under the Base Prospectus

#### *Final Terms*

For purposes of an issuance of Complex Products under the Base Prospectus, the Issuer will draw up a final terms document (the "**Final Terms**") that contains all the details of the Complex Product to be issued. The Final Terms will be prepared on the basis of the Form of the Final Terms contained in this Document (see the section entitled "*Form of the Final Terms*").

The Final Terms will contain the final terms of the offer and the terms and conditions applicable to the relevant issue of Complex Products (the "**Terms and Conditions**") drawn up by inserting the missing information indicated by placeholders and by replicating certain information described in the section entitled "*Terms and Conditions of the Complex Products*" in this Securities Note. The information or instructions included in square brackets in the section entitled "*Terms and Conditions of the Complex Products*" in this Securities Note may be omitted in the Final Terms if this information or these

## ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS

Die Credit Suisse begibt unter dem Basisprospekt von Zeit zu Zeit Komplexe Produkte (wie im Detail unten beschrieben und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte"). Die Credit Suisse kann, handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich oder durch ihre Zweigniederlassung London oder durch eine andere Zweigniederlassung, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, Komplexe Produkte begeben.

### Die Komplexen Produkte, die die Credit Suisse unter dem Basisprospekt begeben kann

Der Basisprospekt bezieht sich auf Fixed-Income Produkte (die "**Komplexen Produkte**") welche:

- auch konkret als "Fixed Rate Notes", "Step Up Notes", "Floating Rate Notes", "Fixed to Floating Rate Notes", "Cumulative Reverse Floater Notes", "Stairway Notes", "Inverse Floating Rate Notes", "Spread-Linked Notes", "Range Accrual Notes", "Spread Range Accrual Notes" oder "Inflation Index-Linked Notes" bezeichnet werden;
- feste Zinszahlungen oder Zinszahlungen, die an einen oder mehrere Referenzsätze gekoppelt sind, vorsehen können. Bei dem bzw. den Referenzsätzen handelt es sich um einen variablen Zinssatz oder einen Inflationsindex oder eine Kombination davon.

Weitere Informationen in Bezug auf die Kategorien und Merkmale der Komplexen Produkte sind dem Abschnitt "*Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte*" zu entnehmen.

### Emissionen von Komplexen Produkten unter dem Basisprospekt

#### *Endgültige Bedingungen*

Die Emittentin wird für die Zwecke einer Emission von Komplexen Produkten unter dem Basisprospekt ein Dokument mit den Endgültigen Bedingungen erstellen (die "**Endgültigen Bedingungen**"), welches alle Details der zu begebenden Komplexen Produkte enthält. Die Endgültigen Bedingungen werden auf Basis des Formulars für die Endgültigen Bedingungen erstellt, welches in diesem Dokument enthalten ist (siehe den Abschnitt "*Formular für die Endgültigen Bedingungen*").

Die Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen des Angebots und die für die betreffende Emission von Komplexen Produkten geltenden Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**"), die durch Einfügen der im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in dieser Wertpapierbeschreibung fehlenden und durch Platzhalter aufgezeigten Angaben sowie durch Wiedergabe bestimmter Angaben im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in dieser Wertpapierbeschreibung erstellt werden. Die Angaben oder

instructions are not relevant for the issue of the relevant Complex Product.

In addition, if required under the Prospectus Regulation, an issue specific summary will be annexed to the relevant Final Terms, which will contain a summary of key information on (i) the Issuer, (ii) the Complex Products (including both, the risks relating to the Issuer and the Complex Products), and (iii) the offer of Complex Products to the public and/or the admission to trading on a regulated market or trading venue.

In relation to any particular Complex Product, you should read the applicable Final Terms together with this Securities Note and the relevant Registration Document constituting the relevant Base Prospectus (including any information incorporated by reference).

### **Supplements**

Following the publication of this Securities Note and the relevant Registration Document, a supplement may be prepared by the Issuer in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation in respect of the relevant Base Prospectus and/or the relevant Registration Document in order to update certain information included in either or both of these documents. Any supplement to the relevant Base Prospectus and/or the relevant Registration Document will be filed and approved by the relevant competent authority.

Any such supplement will, after its approval by the relevant competent authority, be published in accordance with Article 23 (1) (subparagraph 2) in conjunction with Article 21 of the Prospectus Regulation and be deposited with the relevant Reviewing Body in Switzerland and published in accordance with Article 64 FinSA.

Any such supplement will also be filed and approved by the Reviewing Body to supplement the Base Prospectus pursuant to Swiss Law.

Statements contained in any such supplement (including any information incorporated by reference therein) shall, to the extent applicable (whether expressly, by implication or otherwise), be deemed to modify or supersede statements contained in the relevant Base Prospectus and/or the relevant Registration Document (including any information incorporated by reference therein). Any statement so modified or superseded shall not, except as so modified or superseded, constitute a part of the relevant Base Prospectus and/or the relevant Registration Document.

Anweisungen, die im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in dieser Wertpapierbeschreibung in eckige Klammern gesetzt sind, können in den Endgültigen Bedingungen entfallen, sofern diese Angaben oder Anweisungen für die Emission des jeweiligen Komplexen Produkts nicht relevant sind.

Zudem wird den jeweiligen Endgültigen Bedingungen eine emissionspezifische Zusammenfassung angefügt, sofern dies gemäss der Prospekt-Verordnung vorgeschrieben ist, die eine Zusammenfassung mit Basisinformationen über (i) die Emittentin, (ii) die Komplexen Produkte (einschliesslich der Risiken in Bezug auf die Emittentin und die Komplexen Produkte) und (iii) das öffentliche Angebot von Komplexen Produkten und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder Handelsplatz, enthält.

Sie sollten in Bezug auf ein bestimmtes Komplexes Produkt die anwendbaren Endgültigen Bedingungen zusammen mit dieser Wertpapierbeschreibung und dem jeweiligen Registrierungsformular lesen, die zusammen den jeweiligen Basisprospekt (einschliesslich der Informationen, die per Verweis einbezogen werden) bilden.

### **Nachträge**

Nach der Veröffentlichung dieser Wertpapierbeschreibung und des jeweiligen Registrierungsformulars kann die Emittentin gemäss Artikel 23 der Prospekt-Verordnung einen Nachtrag in Bezug auf den jeweiligen Basisprospekt und/oder das jeweilige Registrierungsformular erstellen, um bestimmte Informationen in einem dieser Dokumente oder in beiden Dokumenten zu aktualisieren. Jeder Nachtrag in Bezug auf den jeweiligen Basisprospekt und/oder das jeweilige Registrierungsformular wird bei der jeweils zuständigen Behörde eingereicht und von dieser gebilligt.

Nach der Billigung durch die jeweilige zuständige Behörde wird jeder solche Nachtrag gemäss Artikel 23 (1) (Unterabsatz 2) in Verbindung mit Artikel 21 der Prospekt-Verordnung veröffentlicht und bei der jeweiligen Prüfstelle in der Schweiz hinterlegt und gemäss Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.

Jeder solche Nachtrag wird zudem bei der Prüfstelle eingereicht und genehmigt um den Basisprospekt nach Schweizer Recht nachzutragen.

Die in einem solchen Nachtrag enthaltenen Angaben (einschliesslich der in diesen Nachtrag durch Verweis einbezogenen Informationen) ändern oder ersetzen (ausdrücklich, stillschweigend oder in anderer Form), soweit jeweils zutreffend, die in dem jeweiligen Basisprospekt und/oder dem jeweiligen Registrierungsformular enthaltenen Angaben (einschliesslich der in die jeweilige Wertpapierbeschreibung und/oder das jeweilige Registrierungsformular durch Verweis einbezogenen Informationen). Eine in dieser Weise geänderte oder ersetzte Angabe gilt sodann nur noch in ihrer geänderten bzw. neuen Fassung als Teil des jeweiligen Basisprospekts und/oder des jeweiligen Registrierungsformulars.

**Listing**

Complex Products issued under this Programme for the Issuance of Derivatives may be (i) listed on the SIX Swiss Exchange and admitted to trading on its platform for structured products, (ii) included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform, including, as the case may be, the Premium Segment), (iii) admitted to trading on the SeDeX Market, the Multilateral Trading Facility of securitised derivative financial instruments organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**SeDeX Market**"), (iv) admitted to trading on Euro TLX, the Multilateral Trading Facility organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. ("**Euro TLX**"), (v) admitted to listing on the regulated electronic bond market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**MOT**"), (vi) listed and admitted to trading on AIAF Mercado de Renta Fija or other Spanish regulated market, (vii) listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (including the professional segment of the Luxembourg Stock Exchange) or admitted to trading on the Euro MTF Market of the Luxembourg Stock Exchange ("**Euro MTF**") (including the professional segment of the Euro MTF) or (viii) listed on any other stock exchange or trading venue, 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.

**Documents available in electronic form**

The following documents related to the Base Prospectus are available for investors at the specified hyperlinks.

Document	Hyperlink
Copy of this Securities Note	<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a>
Copy of the relevant Registration Document	<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a> <a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>
Supplements to the relevant Base Prospectus	<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a>
Supplements to the relevant Registration Document	<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a> <a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>

**Listing**

Im Rahmen dieses Emissionsprogramms begebene Komplexe Produkte können (i) an der SIX Swiss Exchange notiert und zum Handel auf ihrer Plattform für strukturierte Produkte zugelassen werden, (ii) in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG, gegebenenfalls auch im Premium Segment), einbezogen werden, (iii) zum Handel am von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten SeDeX-Markt, dem Multilateralen Handelssystem für verbrieft derivative Finanzinstrumente (der "**SeDeX-Markt**") zugelassen werden, (iv) zum Handel an der Euro TLX, dem von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten Multilateralen Handelssystem ("**Euro TLX**") zugelassen werden, (v) zur Notierung an dem von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten elektronischen Markt für Anleihen und Staatstitel (der "**MOT**") zugelassen werden, (vi) notiert und zum Handel am AIAF Mercado de Renta Fija oder an einem anderen regulierten Markt in Spanien zugelassen werden, (vii) auf der Offiziellen Liste (*Official List*) der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am regulierten Markt der Luxemburger Börse (einschliesslich des Segments für professionelle Anleger der Luxemburger Börse) oder dem Euro MTF Markt der Luxemburger Börse ("**Euro MTF**") (einschliesslich des Segments für professionelle Anleger des Euro MTF) zugelassen werden oder (viii) an einer anderen Wertpapierbörse oder einem anderen Handelsplatz, 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.

**Dokumente, die in elektronischer Form verfügbar sind**

Die folgenden Dokumente in Bezug auf den Basisprospekt sind für Anleger unter den angegebenen Hyperlinks verfügbar.

Dokument	Hyperlink
Kopie dieser Wertpapierbeschreibung	<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a>
Kopie des jeweiligen Registrierungsformulars	<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a> <a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>
Nachträge zum jeweiligen Basisprospekt	<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a>
Nachträge zum jeweiligen Registrierungsformular	<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a> <a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>

Documents from which information is incorporated by reference	<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a>
Final Terms (only in case of a public offer in the EEA or in case of a public offer or admission to trading in Switzerland)	<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a>
Articles of association of Credit Suisse	<a href="https://www.credit-suisse.com/about-us/en/our-company/our-governance/standards-policies.html">https://www.credit-suisse.com/about-us/en/our-company/our-governance/standards-policies.html</a>

Dokumente, aus denen Informationen per Verweis einbezogen werden	<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a>
Endgültige Bedingungen (ausschliesslich im Fall eines öffentlichen Angebots im EWR oder im Falle eines öffentlichen Angebots oder einer Zulassung zum Handel in der Schweiz)	<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a>
Statuten der Credit Suisse	<a href="https://www.credit-suisse.com/about-us/de/unser-unternehmen/unsere-governance/standards-richtlinien.html">https://www.credit-suisse.com/about-us/de/unser-unternehmen/unsere-governance/standards-richtlinien.html</a>

**Important note to prospective investors**

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 Securities Note and the Registration Document 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 Reference Rate(s) and financial markets;

**Wichtige Hinweise für potenzielle Anleger**

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 dieser Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular (einschliesslich der durch Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Informationen) und den anwendbaren Emissionsbedingungen enthaltenen Angaben vorzunehmen;
- Zugang zu geeigneten Analyseinstrumenten haben und mit deren Handhabung vertraut sein, um eine Anlage in Komplexe Produkte sowie die Auswirkungen der jeweiligen Komplexen Produkte auf sein Gesamtanlageportfolio unter Berücksichtigung seiner persönlichen Vermögenslage bewerten zu können;
- über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die jeweiligen Komplexen Produkte tragen zu können;
- die für die jeweiligen Komplexen Produkte geltenden Emissionsbedingungen im Einzelnen verstehen und mit der Entwicklung des Referenzsatzes bzw. der

- 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,

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

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

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

#### **Complex Products are not subject to authorisation or supervision by FINMA**

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, Complex Products are not subject to authorisation or supervision by FINMA. Investors bear the issuer risk. Prospective investors should therefore be aware that they are exposed to the credit risk of the Issuer. For detailed information on the risks in

- betreffenden Referenzsätze und der Finanzmärkte vertraut sein;
- entweder selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters in der Lage sein, mögliche Entwicklungen in Bezug auf die wirtschaftlichen und sonstigen Faktoren zu beurteilen, die sich auf seine Anlage und seine Fähigkeit auswirken können, die mit einer Anlage in Komplexe Produkte verbundenen Risiken bis zum jeweiligen Verfalltag zu tragen; und
- sich bewusst sein, dass eine Veräusserung der Komplexen Produkte vor dem jeweiligen Verfalltag unter Umständen über einen längeren Zeitraum hinweg oder auch überhaupt nicht möglich ist.

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

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

Potenzielle Anleger sollten alle in dieser Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular enthaltenen Angaben (einschliesslich aller in diese Dokumente durch Verweis einbezogenen Informationen) sorgfältig prüfen. Sie sollten insbesondere den Abschnitt "Risikofaktoren" in jedem dieser Dokumente aufmerksam lesen. Jedoch können diese beiden Dokumente nicht alle Risiken und sonstigen wesentlichen Aspekte der Komplexen Produkte, die für den einzelnen Anleger unter besonderer Berücksichtigung seiner persönlichen Verhältnisse besonders wichtig erscheinen, darlegen. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten daher ihre persönlichen Rechts-, Steuer- und Finanzberater, Wirtschaftsprüfer und sonstigen Fachberater konsultieren und mit ihrer Hilfe prüfen, ob die Komplexen Produkte als Anlageform für sie geeignet sind.

#### **Die Komplexen Produkte unterliegen nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die FINMA**

Ein Komplexes Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG. Die Komplexen Produkte unterliegen daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die FINMA. Anleger tragen das Emittentenrisiko. Potenzielle Anleger sollten sich also bewusst sein, dass sie dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt sind. Für ausführliche Informationen zu den

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

respect of the Issuer, investors should carefully read the risk factor section in the Registration Document.

## ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS

Risiken in Bezug auf die Emittentin sollten Anleger den Abschnitt zu Risikofaktoren im Registrierungsformular sorgfältig lesen.

## 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 and the ability of the Issuer to fulfil its obligations thereunder. The risks described below do not relate to all risks which upon realisation would adversely affect an investment in Complex Products. Rather, the description of risks relates to the risks which the Issuer currently believes are the material risks which are specific to the Complex Products to be issued under this Document. Prospective investors should carefully consider the risks described below, together with all the other information contained in this Document (including any information incorporated by reference herein), before making a decision to invest in Complex Products. For the risks affecting the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Complex Products issued under the Base Prospectus, which are not covered in this Document, investors should carefully consider the risk factor section in the Registration Document.

The Issuer has determined the materiality of each risk in respect of the Complex Products set out in this section based on the probability of its realisation and the magnitude of its negative impact. Each of the risks described herein may occur individually or together with other risks. Where risks occur concurrently they may magnify each other in their negative impact. In case of a realisation of one or more of any of the following risks, investors in Complex Products could lose all or part of their investment in 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.

An **investment** in Complex Products entails certain risks, which vary depending on the specific type and structure of the relevant Complex Product and any relevant Reference Rate(s) which the Complex Product is linked to. Such risks can be divided into the following categories 1 to 6 (each a **Risk Category**):

1. Risks associated with Complex Products in case of insolvency of the Issuer and in connection with resolution measures in respect of the Issuer (**Risk Category 1**);
2. Risks in connection with the payment profile of the Complex Products (**Risk Category 2**);

## RISIKOFAKTOREN

Eine Anlage in Komplexe Produkte ist mit einer Reihe von Risiken verbunden, die den Marktwert sowie die zu erwartende Rendite der Komplexen Produkte und die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen darunter beeinträchtigen können. Bei den nachfolgend beschriebenen Risiken handelt es sich nicht um eine Beschreibung aller Risiken, die sich bei einer Verwirklichung nachteilig auf eine Anlage in Komplexe Produkte auswirken können. Es handelt sich vielmehr um eine Beschreibung der Risiken, die die Emittentin derzeit als die wesentlichen Risiken einschätzt, die für die unter diesem Dokument begebenen Komplexen Produkte spezifisch sind. Potenzielle Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung in Bezug auf Komplexe Produkte die nachfolgend beschriebenen Risiken zusammen mit allen sonstigen in diesem Dokument enthaltenen Angaben (einschliesslich aller in dieses Dokument durch Verweis einbezogenen Informationen) sorgfältig prüfen. Hinsichtlich der in diesem Dokument nicht dargestellten Risiken, die die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den im Rahmen des Basisprospekts begebenen Komplexen Produkten beeinträchtigen können, sollten Anleger den Abschnitt zu den Risikofaktoren im Registrierungsformular sorgfältig prüfen.

Die Emittentin hat die Wesentlichkeit jedes der in diesem Abschnitt beschriebenen Risiken in Bezug auf die Komplexen Produkte auf Grundlage der Wahrscheinlichkeit seiner Realisierung und der Stärke seiner nachteiligen Auswirkungen festgestellt. Jedes der hierin beschriebenen Risiken kann einzeln oder zusammen mit anderen Risiken eintreten. Im Fall der gleichzeitigen Realisierung von Risiken können sich die eingetretenen Risiken in ihren negativen Auswirkungen gegenseitig verstärken. Im Fall der Verwirklichung eines oder mehrerer der nachstehend genannten Risiken könnten Anleger in Komplexe Produkte ihr gesamtes investiertes Kapital oder einen Teil davon verlieren.

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

Eine **Anlage** in Komplexe Produkte ist mit bestimmten Risiken verbunden, die sich in Abhängigkeit von Typ und Struktur des jeweiligen Komplexen Produkts sowie von dem bzw. den jeweiligen Referenzsätzen, an den bzw. die das Komplexe Produkt gekoppelt ist, unterscheiden können. Diese Risiken lassen sich in die folgenden Kategorien 1 bis 6 (jeweils eine **Risikokategorie**) einteilen:

1. Mit Komplexen Produkten verbundene Risiken im Fall einer Insolvenz der Emittentin und bei Abwicklungsmassnahmen in Bezug auf die Emittentin (**Risikokategorie 1**);
2. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der Komplexen Produkten (**Risikokategorie 2**);

## RISK FACTORS

3. Risks in connection with termination and adjustment rights of the Issuer and/or the Calculation Agent (**Risk Category 3**);
4. Risks of Complex Products with certain features (**Risk Category 4**);
5. Risks of Complex Products linked to Reference Rates (**Risk Category 5**); and
6. Risks in connection with the purchase, holding and selling of Complex Products (**Risk Category 6**),

which are set out in the following sections I. to VI. of this Document.

The Risk Categories 2 to 5 described in sections II. to V. below are divided into sub-categories (each a **Sub-Category**):

- for the Sub-Categories of Risk Category 2 see sub-sections A. to K. in section II. below;
- for the Sub-Categories of Risk Category 3 see sub-sections A. to B. in section III. below;
- for the Sub-Categories of Risk Category 4 see sub-sections A. to B. in section IV. below;
- for the Sub-Categories of Risk Category 5 see sub-sections A. to B. in section V. below;

Risk Categories 1 and 6 that are set out in sections I. and VI. below are not divided into sub-categories:

- for the material risks of Risk Category 1 see sub-sections A. to B. in section I. below;
- for the material risks of Risk Category 6 see sub-sections A. to M in section VI. below.

The most material risk or risks in each Risk Category or Sub-Category are specified first in the section or sub-section, in which the risks of a Risk Category or Sub-Category are described. The risks set out after the most material risk or risks are not further ranked by the Issuer in accordance with their respective degree of materiality.

### I. Risks associated with Complex Products in case of insolvency of the Issuer and in connection with resolution measures in respect of the Issuer (**Risk Category 1**)

The risks set out in the sub-sections A. and B. under this Risk Category 1 are the two most material risks in case

## RISIKOFAKTOREN

3. Risiken im Zusammenhang mit Kündigungs- und Anpassungsrechten der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle (**Risikokategorie 3**);
4. Risiken Komplexer Produkten mit bestimmten Merkmalen (**Risikokategorie 4**);
5. Risiken Komplexer Produkte, die an Referenzsätze gekoppelt sind (**Risikokategorie 5**); und
6. Risiken im Zusammenhang mit dem Kaufen, Halten und Verkaufen Komplexer Produkte (**Risikokategorie 6**),

welche in den folgenden Abschnitten I. bis VI. dieses Dokuments dargestellt sind.

Die Risikokategorien 2 bis 5, die nachfolgend in den Abschnitten II. bis V. beschrieben werden, sind in Unterkategorien (jeweils eine **Unterkategorie**) unterteilt:

- siehe zu den Unterkategorien von Risikokategorie 2 Unterabschnitte A. bis K. im nachfolgenden Abschnitt II.;
- siehe zu den Unterkategorien von Risikokategorie 3 Unterabschnitte A. bis B. im nachfolgenden Abschnitt III.;
- siehe zu den Unterkategorien von Risikokategorie 4 Unterabschnitte A. bis B. im nachfolgenden Abschnitt IV.;
- siehe zu den Unterkategorien von Risikokategorie 5 Unterabschnitte A. bis B. im nachfolgenden Abschnitt V.;

Die Risikokategorien 1 und 6, die nachfolgend in den Abschnitten I. und VI. beschrieben werden, enthalten keine Unterkategorien:

- siehe zu den wesentlichen Risiken der Risikokategorie 1 Unterabschnitte A. bis B. im nachfolgenden Abschnitt I.;
- siehe zu den wesentlichen Risiken der Risikokategorie 6 Unterabschnitte A. bis M. im nachfolgenden Abschnitt VI.

Das wesentlichste Risiko bzw. die wesentlichsten Risiken jeder Risikokategorie bzw. Unterkategorie wird bzw. werden in jedem Abschnitt bzw. Unterabschnitt, in dem die Risiken einer Risikokategorie bzw. Unterkategorie beschrieben werden, zuerst aufgeführt. Die nach dem wesentlichsten Risiko bzw. den wesentlichsten Risiken aufgeführten Risiken sind von der Emittentin nicht weiter nach dem Rang ihrer Wesentlichkeit angeordnet.

### I. Mit Komplexen Produkten verbundene Risiken im Fall einer Insolvenz der Emittentin und bei Abwicklungsmassnahmen in Bezug auf die Emittentin (**Risikokategorie 1**)

Die in dieser Risikokategorie 1 in den Unterabschnitten A. und B. beschriebenen Risiken sind die beiden

of insolvency of the Issuer and in connection with resolution measures in respect of the Issuer.

### **A. Risks in case of insolvency of Credit Suisse**

The Complex Products are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse. If Credit Suisse were to become insolvent, claims of investors in Complex Products will rank equally in right of payment with all other unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse, except such obligations given priority by law.

An investment in Complex Products will also 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 therefore lose all or some of its investment therein irrespective of any favourable development of the other value determining factors.

### **B. Risks related to FINMA's broad statutory powers in relation to Credit Suisse**

Swiss banking laws provide FINMA with broad powers and discretion in the case of resolution procedures with respect to Swiss banks such as Credit Suisse. In such resolution procedures, FINMA may require the conversion of Complex Products into equity of Credit Suisse and/or a partial or full write-off of Complex Products. Where FINMA orders the conversion of Complex Products into equity of Credit Suisse, the securities received may be worth significantly less than the Complex Products and may have a significantly different risk profile. If a partial or full write-off of Complex Products takes place, holders of Complex Products would lose all or some of their investment in such Complex Products.

wesentlichsten Risiken im Fall einer Insolvenz der Emittentin bzw. im Zusammenhang mit Abwicklungsmassnahmen in Bezug auf die Emittentin.

### **A. Risiken im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse**

Die Komplexen Produkte 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 Komplexen 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.

Eine Anlage in Komplexen Produkte ist auch 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 Komplexen Produkte daher das eingesetzte Kapital unter Umständen ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter günstig entwickeln.

### **B. Risiken im Zusammenhang mit den breiten gesetzlichen Befugnissen der FINMA in Bezug auf die Credit Suisse**

Nach dem Schweizer Bankenrecht besitzt die FINMA weitreichende Befugnisse und Ermessensspielräume im Falle eines Sanierungsverfahrens in Bezug auf Banken wie die Credit Suisse. In einem solchen Sanierungsverfahren kann die FINMA eine Umwandlung der Komplexen Produkte in Eigenkapital der Credit Suisse und/oder eine teilweise oder vollständige Abschreibung der Komplexen Produkte verlangen. Falls die FINMA die Umwandlung der Komplexen Produkte in Eigenkapital der Credit Suisse anordnet, können die Wertpapiere, die der Anleger erhält, erheblich weniger wert sein als die Komplexen Produkte und ein ganz anderes Risikoprofil aufweisen. Im Fall der teilweise oder vollständigen Abschreibung der Komplexen Produkte würden Inhaber von Komplexen Produkten einen Teil- oder Totalverlust des in die Komplexen Produkte angelegten Kapitals erleiden.

## II. Risks in connection with the payment profile of the Complex Products (Risk Category 2)

In this Risk Category 2 the material risks in connection with the payment profile of the Complex Products are described. This risk category is divided into Sub-Categories according to the types of Complex Products that may be issued under the Base Prospectus. The risks of each Sub-Category are set out in one of the following sub-sections A. to K. The most material risk(s) of a Sub-Category is/are specified first in each of these sub-sections.

### A. Risks in connection with the payment profile of Fixed Rate Notes and Step Up Notes

In this Sub-Category the material risks in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above are set out. The most material risk of such Complex Products is the **risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors.**

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payments Amount(s) is/are calculated will be equal to a fixed rate *per annum*. In case of Step Up Notes, such fixed rate *per annum* will typically be a different fixed rate *per annum* for each Interest Payment Date, as set out in the applicable Terms and Conditions. Therefore, the potential return on the Complex Products specified above, is limited to the positive difference between (i) the amount of such Interest Payment Amount(s), plus the Final Redemption Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Products). Due to the capped profit potential of the Complex Product, each unfavourable change of interest and yield rates in the market for investors in the Complex Products may directly affect the intrinsic value of the Complex Products and, as a consequence, also the market value of the Complex Products.

### B. Risks in connection with the payment profile of Floating Rate Notes

In this Sub-Category the material risks in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above are set out. The most material risk of such Complex Products is the **risk of an unfavourable development of the Reference Rate**

## II. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der Komplexen Produkte (Risikokategorie 2)

In dieser Risikokategorie 2 werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der Komplexen Produkte beschrieben. Diese Risikokategorie ist unterteilt in Unterkategorien gemäss den Arten von Komplexen Produkten, die unter dem Basisprospekt begeben werden können. Die Risiken jeder Unterkategorie sind in einem der folgenden Unterabschnitte A. bis K. beschrieben. Das wesentlichste Risiko bzw. die wesentlichsten Risiken einer Unterkategorie werden in jedem dieser Unterabschnitte zuerst aufgeführt.

### A. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Fixed Rate Notes und Step Up Notes

In dieser Unterkategorie werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten beschrieben. Das wesentlichste Risiko dieser Komplexen Produkten ist das **Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und -renditen.**

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage der bzw. die Zinszahlungsbeträge berechnet wird bzw. werden, entspricht einem Festsatz *per annum*. Im Falle von Step Up Notes wird dieser Festsatz *per annum* in der Regel für jeden Zinszahlungstag einem unterschiedlichen Festsatz *per annum* entsprechen, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegt. Die potenzielle Rendite auf die oben bezeichneten Komplexen Produkte ist somit auf die positive Differenz aus (i) dem Betrag des bzw. der Zinszahlungsbeträge zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für diese Komplexen Produkte gezahlten Preis) beschränkt. Auf Grund des nach oben begrenzten Gewinnpotenzials der Komplexen Produkte kann sich jede für Anleger in die Komplexen Produkte ungünstige Änderung der Marktzinssätze und -renditen nachteilig auf den inneren Wert der Komplexen Produkte auswirken und infolgedessen auch auf den Marktwert der Komplexen Produkte.

### B. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Floating Rates Notes

In dieser Unterkategorie werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten beschrieben. Das wesentlichste Risiko dieser Komplexen Produkte ist das **Risiko einer ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes.**

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount(s) for Floating Rate Notes is/are calculated will be equal to the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date or, if specified in the applicable Terms and Conditions, will be equal to the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions. As the Reference Rate is subject to fluctuations, the Interest Payment Amount(s) payable in respect of Floating Rate Notes is/are uncertain and may, in case of an unfavourable development of the Reference Rate for investors in the Complex Products, be substantially lower than the interest payment amount that would be payable under conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term. Where the applicable terms and conditions do not provide for a minimum interest rate, and the Reference Rate is equal to zero or negative, no Interest Payment Amounts will be paid.

### C. Risks in connection with the payment profile of Fixed to Floating Rate Notes

In this Sub-Category the material risks in connection with the payment profile of the type of Complex Product specified above are set out. The two most material risks of such Complex Products are set out in the following sub-sections (1) (*Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors*) and (2) (*Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate*).

#### (1) Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors

The applicable Terms and Conditions will provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts for the Fixed to Floating Rate Notes are calculated will be equal to a fixed rate per annum for one or more of the initial Interest Payment Dates. For these Interest Payment Dates the most material risk of the Complex Product will be the **risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors**. For a description of this risk see the description in section A. above.

#### (2) Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate

During the term of the Fixed to Floating Rate Notes, the applicable fixed Interest Rate will be switched to a variable Interest Rate. On each Interest Payment Date on which a variable rate of interest is applicable, such

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag bzw. die Zinszahlungsbeträge für Floating Rate Notes berechnet wird/werden, entspricht dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag oder, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, der Summe aus dem Referenzsatz am jeweiligen Zinsfeststellungstag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) per annum. Da der Referenzsatz Schwankungen unterliegt, ist die Höhe des in Bezug auf Floating Rate Notes zahlbaren Zinszahlungsbetrags bzw. der in Bezug auf Floating Rate Notes zahlbaren Zinszahlungsbeträge ungewiss und kann bei einer ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes für Anleger in die Komplexen Produkte wesentlich niedriger sein als die Zinszahlungsbeträge, die für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gezahlt würden. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen keinen Mindestzinssatz vorsehen und der Referenzsatz null beträgt oder einen negativen Wert aufweist, werden keine Zinszahlungsbeträge gezahlt.

### C. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Fixed to Floating Rate Notes

In dieser Unterkategorie werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten beschrieben. Die beiden wesentlichsten Risiken dieser Komplexen Produkte werden in den folgenden Unterabschnitten (1) (*Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und –renditen*) und (2) (*Risiko einer ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes*) beschrieben.

#### (1) Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und –renditen

Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen vor, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge für die Fixed to Floating Rate Notes berechnet werden, einem Festsatz per annum für eine oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage entspricht. Für diese Zinszahlungstage ist das wesentlichste Risiko der Komplexen Produkte das **Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und –renditen**. Für eine Beschreibung dieses Risikos siehe die Beschreibung im vorstehenden Abschnitt A.

#### (2) Risiko einer ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes

Während der Laufzeit der Fixed to Floating Rate Notes wird der anwendbare Festzinssatz auf einen variablen Zinssatz umgestellt. An jedem Zinszahlungstag, an dem ein variabler Zinssatz Anwendung findet, entspricht

variable rate will be equal to the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date or, if specified in the applicable Terms and Conditions, will be equal to the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions. For the Interest Payment Dates, in respect of which Interest Payment Amounts are determined on the basis of the Reference Rate, the most material risk of the Complex Products will be the **Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate**. For a description of this risk see the description in section B. above.

#### D. Risks in connection with the payment profile of Spread-Linked Notes

In this Sub-Category the material risks in connection with the payment profile of the type of Complex Product specified above are set out. The two most material risks of such Complex Products are set out in the following sub-sections (1) *(Risk of an unfavourable development of the spread between the Reference Rates which the Complex Products are linked to for investors)* and (2) *(Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors)*.

##### (1) Risk of an unfavourable development of the spread between the Reference Rates which the Complex Products are linked to for investors

The amount of 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 Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date. The lower the difference between the value of Reference 1 and the value of Reference Rate 2 is, the lower the interest rate for the relevant Interest Period will be. 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 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 and investors will not receive any Interest Payment Amounts in respect of the relevant Interest Payment Date.

##### (2) Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors

The applicable Terms and Conditions may provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest

dieser variable Zinssatz dem Referenzsatz am jeweiligen Zinsfeststellungstag oder, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, der Summe aus dem Referenzsatz am jeweiligen Zinsfeststellungstag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) per annum. Für die Zinszahlungstage, an denen Zinszahlungsbeträge auf der Basis des Referenzsatzes ermittelt werden, ist das wesentlichste Risiko der Komplexen Produkte das **Risiko einer ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes**. Für eine Beschreibung dieses Risikos siehe die Beschreibung im vorstehenden Abschnitt B.

#### D. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Spread-Linked Notes

In dieser Unterkategorie werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten beschrieben. Die beiden wesentlichsten Risiken dieser Komplexen Produkte werden in den folgenden Unterabschnitten (1) *(Risiko einer für den Anleger ungünstigen Entwicklung des Spreads zwischen den Referenzzinssätzen, an den die Komplexen Produkte gekoppelt sind)* und (2) *(Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und -renditen)* beschrieben.

##### (1) Risiko einer für den Anleger ungünstigen Entwicklung des Spreads zwischen den Referenzzinssätzen, an den die Komplexen Produkte gekoppelt sind

Die Höhe des Zinssatzes für eine oder mehrere Zinsperioden während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte hängt von der Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2, jeweils am Zinsfeststellungstag, wie von der Berechnungsstelle am maßgeblichen Zinsfeststellungstag festgestellt, ab. Je geringer die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2 ist, desto niedriger ist der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode. Abhängig von der tatsächlichen Differenz zwischen dem Wert der beiden Referenzsätze kann dieser Zinssatz selbst dann sehr gering sein, wenn sich beide Referenzsätze während der betreffenden Zinsperiode positiv entwickeln. Für den Fall, dass die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2 null oder einem negativen Betrag entspricht, beträgt der anwendbare Zinssatz null und Anleger erhalten in einem solchen Fall keine Zinszahlungsbeträge in Bezug auf den betreffenden Zinszahlungstag.

##### (2) Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und -renditen

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage der

Payment Amount for one or more of the initial Interest Payment Dates is calculated will be equal to a fixed rate *per annum*. In such case the most material risk in respect of such initial Interest Payment Dates will be, in deviation from the risk set out at the beginning of this section that applies to all further Interest Payment Dates of the Complex Products, the **risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors**. For a description of this risk see the description in section A. above.

### E. Risks in connection with the payment profile of Spread Range Accrual Notes

In this Sub-Category the material risks in connection with the payment profile of the type of Complex Product specified above are set out. The two most material risks of such Complex Products are set out in the following sub-sections (1) (*Risk of an unfavourable development of the difference between Reference Rate 2 and Reference Rate 3 for investors*) and (2) (*Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors*).

#### (1) Risk of an unfavourable development of the difference between Reference Rate 2 and Reference Rate 3 for investors

The interest rate for one or more interest periods for such Complex Products 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 total 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 value of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date, but the

Zinszahlungsbetrag für einen oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage berechnet wird, einem Festsatz *per annum* entspricht. In diesem Fall ist das wesentlichste Risiko der Komplexen Produkte in Bezug auf diese anfänglichen Zinszahlungstage - im Unterschied zu dem zu Beginn dieses Abschnitts beschriebenen Risikos, das für die weiteren Zinszahlungstage der Komplexen Produkte gilt - das **Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und -renditen**. Für eine Beschreibung dieses Risikos siehe die Beschreibung im vorstehenden Abschnitt A.

### E. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Spread Range Accrual Notes

In dieser Unterkategorie werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten beschrieben. Die beiden wesentlichsten Risiken dieser Komplexen Produkte sind in den folgenden Unterabschnitten (1) (*Risiko einer für den Anleger ungünstigen Entwicklung der Differenz zwischen dem Referenzsatz 2 und dem Referenzsatz 3*) und (2) (*Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und -renditen*) beschrieben.

#### (1) Risiko einer für den Anleger ungünstigen Entwicklung der Differenz zwischen dem Referenzsatz 2 und dem Referenzsatz 3

Der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden für diese Komplexen Produkte hängt von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ab, 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 Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage, mit (ii) der Summe aus dem Wert des Referenzsatzes 1 am Zinsfeststellungstag und einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz *per annum* multipliziert wird. Folglich hängt der massgebliche

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.

**(2) Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors**

The applicable Terms and Conditions may provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount for one or more of the initial Interest Payment Dates is calculated will be equal to a fixed rate *per annum*. In such case the most material risk in respect of such initial Interest Payment Dates will be, in deviation from the risk set out at the beginning of this section that applies to all further Interest Payment Dates of the Complex Products, the **risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors**. For a description of this risk see the description in section A. above.

**F. Risks in connection with the payment profile of Range Accrual Notes**

In this Sub-Category the material risks in connection with the payment profile of the type of Complex Product specified above are set out. The two most material risks of such Complex Products are set out in the following sub-sections (1) (*Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate for investors*) and (2) (*Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors*).

**(1) Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate for investors**

The interest rate for one or more interest periods for such Complex Products 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

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.

**(2) Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und -renditen**

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag für einen oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage berechnet wird, einem Festsatz *per annum* entspricht. In diesem Fall ist das wesentlichste Risiko der Komplexen Produkte in Bezug auf diese anfänglichen Zinszahlungstage - im Unterschied zu dem zu Beginn dieses Abschnitts beschriebenen Risikos, das für die weiteren Zinszahlungstage der Komplexen Produkte gilt - das **Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und -renditen**. Für eine Beschreibung dieses Risikos siehe die Beschreibung im vorstehenden Abschnitt A.

**F. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Range Accrual Notes**

In dieser Unterkategorie werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten beschrieben. Die beiden wesentlichsten Risiken dieser Komplexen Produkte sind in den folgenden Unterabschnitten (1) (*Risiko einer für den Anleger ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes*) und (2) (*Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und -renditen*) beschrieben.

**(1) Risiko einer für den Anleger ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes**

Der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden ist für diese Komplexen Produkte von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage abhängig, 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

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.

**(2) Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors**

The applicable Terms and Conditions may provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount for one or more of the initial Interest Payment Dates is calculated will be equal to a fixed rate *per annum*. In such case the most material risk in respect of such initial Interest Payment Dates will be, in deviation from the risk set out at the beginning of this section that applies to all further Interest Payment Dates of the Complex Products, the **risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors**. For a description of this risk see the description in section A. above.

**G. Risks in connection with the payment profile of Cumulative Reverse Floater Notes**

In this Sub-Category the material risks in connection with the payment profile of the type of Complex Product specified above are set out. The two most material risks of such Complex Product are set out in the following sub-sections (1) (*Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors*) and (2) (*Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate*).

**(1) Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors**

The applicable Terms and Conditions provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment

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.

**(2) Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und -renditen**

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag für einen oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage berechnet wird, einem Festsatz per annum entspricht. In diesem Fall ist das wesentlichste Risiko der Komplexen Produkte in Bezug auf diese anfänglichen Zinszahlungstage - im Unterschied zu dem zu Beginn dieses Abschnitts beschriebenen Risikos, das für die weiteren Zinszahlungstage der Komplexen Produkte gilt - das **Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und -renditen**. Für eine Beschreibung dieses Risikos siehe die Beschreibung im vorstehenden Abschnitt A.

**G. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Cumulative Reverse Floater Notes**

In dieser Unterkategorie werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten beschrieben. Die beiden wesentlichsten Risiken dieser Komplexen Produkte werden in den folgenden Unterabschnitten (1) (*Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und -renditen*) und (2) (*Risiko einer ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes*) beschrieben.

**(1) Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und -renditen**

Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen vor, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage der

Amount for one or more of the initial Interest Payment Dates is calculated will be equal to a fixed rate *per annum*. The most material risk of the Complex Products in respect of such initial Interest Payment Dates will be the **risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors**. For a description of this risk see the description in section A. above.

## (2) Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate

The applicable Variable Interest Rate, which is applied for the calculation of Interest Payment Amounts with respect to any Variable Interest Payment Date, 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* 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.

## H. Risks in connection with the payment profile of Inverse Floating Rate Notes

In this Sub-Category the material risks in connection with the payment profile of the type of Complex Product specified above are set out. The two most material risks of such Complex Products are set out in the following sub-sections (1) (*Risk of an unfavourable performance*

Zinszahlungsbetrag für einen oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage berechnet wird, einem Festsatz *per annum* entspricht. In Bezug auf diese anfänglichen Zinszahlungstage ist das wesentlichste Risiko der Komplexen Produkte das **Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und –renditen**. Für eine Beschreibung dieses Risikos siehe die Beschreibung im vorstehenden Abschnitt A.

## (2) Risiken einer ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes

Der jeweilige Variable Zinssatz, der zur Berechnung von Zinszahlungsbeträgen unter den Komplexen Produkten in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen angewandt wird, entspricht 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). 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 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.

## H. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Inverse Floating Rate Notes

In dieser Unterkategorie werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten beschrieben. Die beiden wesentlichsten Risiken dieser Komplexen Produkte sind in den folgenden

of the Reference Rate for investors) and (2) (Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors).

**(1) Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate for investors**

The Variable Interest Rate (or Interest Rate, as applicable), which is applied for the calculation of Interest Payment Amounts under the Complex Products with respect to any Variable Interest Payment Date (or, in the case of no Fixed Interest Payment Amounts, any Interest Payment Date), 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, subject to a Minimum Interest Rate if provided for in the applicable Terms and Conditions.

**(2) Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors**

The applicable Terms and Conditions may provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount for one or more of the initial Interest Payment Dates is calculated will be equal to a fixed rate *per annum*. In such case the most material risk in respect of such initial Interest Payment Dates will be, in deviation from the risk set out at the beginning of this section that applies to all further Interest Payment Dates of the Complex Products, the **risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors**. For a description of this risk see the description in section A. above.

Unterabschnitten (1) (*Risiko einer für den Anleger ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes*) und (2) (*Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und –renditen*) beschrieben.

**(1) Risiko einer für den Anleger ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes**

Der jeweilige Variable Zinssatz (bzw. der jeweilige Zinssatz), der für die Berechnung von Zinszahlungsbeträgen unter den Komplexen Produkten in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen (bzw. Zinszahlungstag, wenn keine Zinszahlungsbeträge für Festzinsen vorgesehen sind) angewandt wird, entspricht 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 festgelegt). 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) - vorbehaltlich eines in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehenen Mindestzinssatzes - für jede Zinsperiode null.

**(2) Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und –renditen**

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag für einen oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage berechnet wird, einem Festsatz *per annum* entspricht. In diesem Fall ist das wesentlichste Risiko der Komplexen Produkte in Bezug auf diese anfänglichen Zinszahlungstage - im Unterschied zu dem zu Beginn dieses Abschnitts beschriebenen Risikos, das für die weiteren Zinszahlungstage der Komplexen Produkte gilt - das **Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und –renditen**. Für eine Beschreibung dieses Risikos siehe die Beschreibung im vorstehenden Abschnitt A.

## I. Risks in connection with the payment profile of Stairway Notes

In this Sub-Category the material risks in connection with the payment profile of the type of Complex Product specified above are set out. The two most material risks of such Complex Products are set out in the following sub-sections (1) (*Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors*) and (2) (*Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate*).

### (1) Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors

The applicable Terms and Conditions provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount for one or more of the initial Interest Payment Dates is calculated will be equal to a fixed rate *per annum*. The most material risk of the Complex Products in respect of such initial Interest Payment Dates will be the **risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors**. For a description of this risk see the description in section A. above.

### (2) Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate

The applicable Variable Interest Rate, which is applied for the calculation of Interest Payment Amounts with respect to any Variable Interest Payment Date, 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 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. Due to the capped profit potential of the Complex Product, each fluctuation of interest and yield rates in the market may directly affect the intrinsic value of the Complex Products and, as a consequence, also the market value of the Complex Products.

## I. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Stairway Notes

In dieser Unterkategorie werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten beschrieben. Die beiden wesentlichsten Risiken dieser Komplexen Produkten werden in den folgenden Unterabschnitten (1) (*Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und –renditen*) und (2) (*Risiko einer ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes*) beschrieben.

### (1) Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und –renditen

Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen vor, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag für einen oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage berechnet wird, einem Festsatz *per annum* entspricht. Das wesentlichste Risiko der Komplexen Produkte in Bezug auf diese anfänglichen Zinszahlungstage ist das **Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und –renditen**. Für eine Beschreibung dieses Risikos siehe die Beschreibung im vorstehenden Abschnitt A.

### (2) Risiko einer ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes

Der jeweilige Variable Zinssatz, der zur Berechnung der Zinszahlungsbeträge in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen angewandt wird, entspricht 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, 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 begrenzt. Auf Grund des nach oben begrenzten Gewinnpotenzials der Komplexen Produkte, kann sich jede Schwankung der Marktzinssätze und –renditen nachteilig auf den inneren Wert der Komplexen Produkte auswirken und infolgedessen auch auf den Marktwert der Komplexen Produkte.

## J. Risks in connection with the payment profile of Inflation Index-Linked Notes

In this Sub-Category the material risks in connection with the payment profile of the type of Complex Product specified above are set out. The three most material risks of such Complex Product are set out in the following sub-sections (1) (*Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate in the form of an Inflation Index*), (2) (*Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors*) and (3) (*Risks in connection with Inflation Indices*).

### (1) Risk of an unfavourable performance of the Reference Rate in the form of an Inflation Index

The Interest Payment Amount payable on each Interest Payment Date (other than Fixed Interest Payment Dates, if any (see sub-section (2) below)), will be calculated on the basis of a variable Interest Rate, which is dependent upon the performance of a Reference Rate in the form of an Inflation Index. If the Inflation Index stagnates or if the Inflation Index develops negatively with respect to an Interest Payment Date, the applicable Interest Rate and any payable Interest Payment Amounts may fall to zero, subject to the application of a Minimum Interest Rate as may be provided for under the applicable Terms and Conditions.

### (2) Risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors

The applicable Terms and Conditions may provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount for one or more of the initial Interest Payment Dates is calculated will be equal to a fixed rate *per annum*. In such case the most material risk in respect of such initial Interest Payment Dates will be, in deviation from the risk set out at the beginning of this section that applies to all further Interest Payment Dates of the Complex Products, the **risk of an unfavourable development of interest and yield rates in the market for investors**. For a description of this risk see the description in section A. above.

### (3) Risks in connection with Inflation Indices

An inflation index is only one measure for calculating inflation. The price inflation determined by an inflation index may differ from the price changes that the investor is exposed to. An inflation index can be subject to

## J. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Inflation Index-Linked Notes

In dieser Unterkategorie werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten beschrieben. Die drei wesentlichsten Risiken dieser Komplexen Produkte werden in den folgenden Unterabschnitten (1) (*Risiko einer ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes in Form eines Inflationsindex*), (2) (*Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und –renditen*) und (3) (*Risiken im Zusammenhang mit Inflationsindizes*) beschrieben.

### (1) Risiko einer ungünstigen Entwicklung des Referenzsatzes in Form eines Inflationsindex

Der Zinszahlungsbetrag, der an jedem Zinszahlungstag zahlbar ist (ausser an Zahlungstagen für Festzinsen, falls vorgesehen (siehe folgenden Unterabschnitt (2)), wird auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes, der von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes in Form eines Inflationsindex abhängig ist, berechnet. Falls der Inflationsindex stagniert oder sich in Bezug auf einen Zinszahlungstag negativ entwickelt, können der anwendbare Zinssatz und die zahlbaren Zinszahlungsbeträge auf null fallen, vorbehaltlich der Anwendbarkeit eines Mindestzinssatzes wie unter Umständen in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen.

### (2) Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und –renditen

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag für einen oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage berechnet wird, einem Festsatz *per annum* entspricht. In diesem Fall ist das wesentlichste Risiko der Komplexen Produkte in Bezug auf diese anfänglichen Zinszahlungstage - im Unterschied zu dem zu Beginn dieses Abschnitts beschriebenen Risikos, das für die weiteren Zinszahlungstage der Komplexen Produkte gilt - das **Risiko einer für Anleger ungünstigen Entwicklung der Marktzinssätze und –renditen**. Für eine Beschreibung dieses Risikos siehe die Beschreibung im vorstehenden Abschnitt A.

### (3) Risiken im Zusammenhang mit Inflationsindizes

Ein Inflationsindex ist nur ein Maßstab für die Berechnung der Inflation. Die durch einen Inflationsindex abgebildeten Preisveränderungen können von den Preisveränderungen abweichen, denen der Anleger

considerable fluctuations that are not related to the development of comparable other indices.

An inflation index is regularly only calculated and published with a certain delay. This means that an inflation index can only reflect inflationary developments with a time lag and at the time of publication of the inflation index, the price trend may already have changed. This risk is particularly relevant for Complex Products for which the interest rate for an interest period is fixed at the beginning of the interest period on the basis of the development of the inflation index. Since the interest on the Complex Products for the relevant interest period will only be paid to Holders at the end of the respective interest period, the inflation index may have changed during this period, without this being reflected in the payments on the Complex Products. The realisation of these risks may have an adverse impact on the value of the Complex Products and the payments to be made to Holders under such Complex Products.

#### K. Risks in connection with Complex Products with FX conversion

In this Sub-Category the material risks in connection with the payment profile of the type of Complex Product specified above are set out. The most material risk of such Complex Products is the **risk of an unfavourable performance of the FX Rate**.

The performance of the FX Rate is dependent upon the supply and demand for currencies in the international foreign exchange markets, which are subject to economic factors, including inflation rates in the countries concerned, interest rate differences between the respective countries, economic forecasts, international political factors, currency convertibility and safety of making financial investments in the currency concerned, speculation and measures taken by governments and central banks. Such measures include, without limitation, imposition of regulatory controls or taxes, issuance of a new currency to replace an existing currency, alteration of the exchange rate or exchange characteristics by devaluation or revaluation of a currency or imposition of exchange controls with respect to the exchange or transfer of a specified currency that would affect exchange rates and the availability of a specified currency. These factors affecting the performance of the FX Rate may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto. As the FX Rate is subject to fluctuations, the amount(s) payable in respect of Complex Products with FX conversion of payments is/are uncertain and may, in case of an unfavourable development of the FX Rate for

ausgesetzt ist. Ein Inflationsindex kann erheblichen Schwankungen unterliegen, die nicht der Entwicklung vergleichbarer anderer Indizes entsprechen.

Ein Inflationsindex wird regelmäßig erst mit einer gewissen zeitlichen Verzögerung berechnet und veröffentlicht. Dies bedeutet, dass ein Inflationsindex nur mit einer zeitlichen Verzögerung die Inflationsentwicklung abbilden kann und sich zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Inflationsindex die Preisentwicklung bereits verändert haben kann. Dieses Risiko besteht in besonderem Maße relevant für Komplexe Produkte, bei denen die Verzinsung für eine Zinsperiode zu Beginn der Zinsperiode auf Grundlage der Entwicklung des Inflationsindex festgestellt wird. Da die Zinsen für die Komplexen Produkte für die betreffende Zinsperiode erst nachträglich am Ende der jeweiligen Zinsperiode an die Inhaber gezahlt werden, kann sich die Entwicklung des Inflationsindex in diesem Zeitraum erheblich verändert haben, ohne dass dies bei den Zahlungen unter den Komplexen Produkten berücksichtigt wird. Die Verwirklichung dieser Risiken kann sich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte und auf die Zahlungen unter diesen Komplexen Produkten auswirken

#### K. Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit Währungsumrechnung

In dieser Unterkategorie werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten beschrieben. Das wesentlichsten Risiko bei dieser Art von Komplexen Produkte ist das **Risiko einer ungünstigen Entwicklung des Devisenkurses**.

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

investors, be substantially lower than the amount(s) payable under Complex Products that do not provide for FX conversion of payments.

### III. Risks in connection with termination and adjustment rights of the Issuer and/or the Calculation Agent (Risk Category 3)

In this Risk Category 3 the specific risks in connection with termination and adjustment rights of the Issuer and/or the Calculation Agent are set out. This risk category is divided into Sub-Categories according to the types of termination and adjustment rights of the Issuer and/or the Calculation Agent that a Complex Product may provide for. The risks of each Sub-Category are set out in one of the following sub-sections A. to B. The most material risk(s) of a Sub-Category is/are specified first in each of these sub-sections.

#### A. Risks in connection with discretionary rights of the Calculation Agent and related termination rights of the Issuer

In this Sub-Category the risks in connection with discretionary rights of the Calculation Agent and related termination rights of the Issuer are set out. The two most material risks are set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with discretionary rights of the Calculation Agent*) and (2) (*Risk in connection with an Early termination of the Complex Products*).

##### (1) Risk in connection with discretionary rights of the Calculation Agent

Upon the occurrence of an Extraordinary Event or, in respect of Complex Products with FX conversion, an Additional Adjustment Event or, in respect of Complex Products linked to a Reference Rate, a Reference Rate Event or an Additional Adjustment Event or certain other events specified in the applicable Terms and Conditions, the Calculation Agent has broad discretion to make certain modifications to the terms of the Complex Products to account for such event, including but not limited to adjusting the calculation of the relevant level of the Reference Rate or FX Rate, as applicable, or any amount payable under the relevant Complex Products.

gekoppelten Komplexen Produkte auswirken. Da der Devisenkurs Schwankungen unterliegt, ist die Höhe von unter Komplexen Produkten mit Währungsumrechnung zahlbaren Beträgen ungewiss und kann im Fall einer für Anleger ungünstigen Entwicklung des Devisenkurses wesentlich niedriger sein, als die zahlbaren Beträge unter Produkten, die keine Währungsumrechnung vorsehen.

### III. Risiken im Zusammenhang mit Kündigungs- und Anpassungsrechten der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle (Risikokategorie 3)

In dieser Risikokategorie 3 werden die spezifischen Risiken im Zusammenhang mit Kündigungs- und Anpassungsrechten der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle beschrieben. Diese Risikokategorie ist in Unterkategorien gemäss den Arten von Kündigungs- und Anpassungsrechten der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle, die ein Komplexes Produkt vorsehen kann, unterteilt. Die Risiken jeder Unterkategorie sind in einem der folgenden Unterabschnitte A. bis B. beschrieben. Das wesentlichste Risiko bzw. die wesentlichsten Risiken einer Unterkategorie wird bzw. werden in jedem dieser Unterabschnitte zuerst aufgeführt.

#### A. Risiken im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle und damit verbundenen Beendigungsrechten der Emittentin

In dieser Unterkategorie werden die Risiken im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle und damit verbundenen Beendigungsrechten der Emittentin beschrieben. Die beiden wesentlichsten Risiken sind die in den nachfolgenden Unterabschnitten (1) (*Risiko im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle*) und (2) (*Risiko im Zusammenhang mit einer Vorzeitigen Kündigung der Komplexen Produkte*) beschriebenen Risiken.

##### (1) Risiko im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses oder, in Bezug auf Komplexe Produkte mit Währungsumrechnung, eines Weiteren Anpassungsereignisses oder in Bezug auf Komplexe Produkte, die an einen Referenzsatz gekoppelt sind, ein Referenzsatz-Ereignis oder ein Weiteres Anpassungsereignis oder bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen dargelegten Ereignissen, verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Änderungen in den Bedingungen der Komplexen Produkte, um einem solchen Ereignis Rechnung zu

This may include substituting the reference rate/rates or FX Rate (as applicable), irrespective of whether such reference rate/rates or FX Rate (as applicable) are/is then currently used for purposes of the Complex Products. Further, if so specified in the applicable Terms and Conditions, upon the occurrence of a Jurisdictional Event (which may occur in any jurisdiction the Issuer determines to be relevant to the relevant Complex Products), the Calculation Agent may reduce any amounts to be paid to, or other benefits to be received by, Holders in order to take into account the adverse effects of such Jurisdictional Event on the hedging arrangements of the Issuer. In relation to Complex Products linked to an Inflation Index, the Calculation Agent has further discretionary powers. In particular, if the level of the Inflation Index is no longer published or there is a material change to the calculation method to determine the Inflation Index, the Calculation Agent has broad powers to determine the level of the Inflation Index or to modify the terms and conditions of the Complex Products (including a replacement of the Inflation Index by a successor index).

In respect of Complex Products linked to a Reference Rate, a Reference Rate Event could occur if the relevant Reference Rate ceases to exist or be published, or a relevant supervisor publicly announces it is no longer, or will no longer be, representative of its underlying market, or if the Issuer or Calculation Agent will not be permitted under any applicable law or regulation to use the Reference Rate e.g. due to a loss of authorisation of the administrator of such Reference Rate. These fallback arrangements include the possibility that the level of the Reference Rate could be determined by reference to a replacement rate and that an adjustment factor, including a cost adjustment or spread, may be applied to such replacement rate, together with certain conforming changes to the applicable Terms and Conditions, in each case as determined by the Calculation Agent.

Any of the aforementioned modifications may be made without the consent of Holders of Complex Products. Any such modification made by the Calculation Agent may have an adverse effect on the market value and, consequently, investors may not at all or only while

tragen. Hierzu gehören unter anderem die Anpassung der Berechnung des Standes des Referenzsatzes oder des Devisenkurses oder eines etwaigen auf die jeweiligen Komplexen Produkte zahlbaren Betrags. Dies kann die Ersetzung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze bzw. des Devisenkurses durch einen oder mehrere andere Referenzsätze bzw. Devisenkurse beinhalten, unabhängig davon, ob dieser Referenzsatz bzw. diese Referenzsätze zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Komplexen Produkte verwendet werden. Darüber hinaus kann die Berechnungsstelle, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, bei Eintritt eines Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses (das in jeder Rechtsordnung eintreten kann, die nach Festlegung der Emittentin für die betreffenden Komplexen Produkte massgeblich ist) etwaige an die Inhaber zahlbare Beträge oder sonstige an diese zu erbringende Leistungen herabsetzen, um den nachteiligen Auswirkungen dieses Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen der Emittentin Rechnung zu tragen. In Bezug auf Komplexe Produkte, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind, verfügt die Berechnungsstelle über weitere Ermessensbefugnisse. Insbesondere wenn der Stand des Inflationsindex nicht mehr veröffentlicht wird oder eine wesentliche Veränderung der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Stands des Inflationsindex eintritt, hat die Berechnungsstelle weite Befugnisse um den Stand des Inflationsindex zu bestimmen oder die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte anzupassen (einschliesslich einer Ersetzung des Inflationsindex durch einen Nachfolgeindex).

In Bezug auf Komplexe Produkte, die an einen Referenzsatz gekoppelt sind, könnte ein Referenzsatz-Ereignis eintreten, wenn der betreffende Referenzsatz nicht länger existiert oder dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird, oder eine betreffende Aufsichtsbehörde öffentlich bekannt gibt, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ für den zugrundeliegenden Markt ist oder sein wird, oder für den Fall, dass es der Emittentin oder der Berechnungsstelle nach den anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften künftig nicht gestattet ist, den Referenzsatz zu verwenden, z.B. auf Grund des Verlusts der Zulassung des Administrators des jeweiligen Referenzsatzes. Diese Rückfallregelungen umfassen die Möglichkeit, dass der Stand des Referenzsatzes durch Bezugnahme auf einen Ersatzreferenzsatz festgestellt werden könnte und dass Bereinigungs-faktoren (einschliesslich Kostenanpassungen oder Spread) in Bezug auf diesen Ersatzreferenzsatz in Abzug gebracht werden könnten, zusammen mit entsprechenden weiteren Änderungen der anwendbaren Emissionsbedingungen, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt.

Eine solche Änderung kann ohne Zustimmung der Inhaber der Komplexen Produkten erfolgen. Jede solche durch die Berechnungsstelle vorgenommene Änderung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte auswirken, mit der Folge, dass

incurring losses be able to sell the Complex Products on the secondary market or amounts payable under the relevant Complex Products will be reduced. If the applicable Terms and Conditions so provide, the redemption amount payable on the Final Redemption Date as a result of such modification may in no event be lower than the Final Redemption Amount.

## (2) Risk in connection with an early termination of the Complex Products

Upon the occurrence of an Extraordinary Event or, in respect of Complex Products with FX conversion, an Additional Adjustment Event or, in respect of Complex Products linked to a Reference Rate, a Reference Rate Event or an Additional Adjustment Event or certain other events specified in the applicable Terms and Conditions, the Issuer is further entitled to early terminate the Complex Products if the Calculation Agent determines that it is unable to make any modification to the Complex Products or any such modification would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders. In relation to Complex Products linked to an Inflation Index, such early termination may, inter alia, also occur if the level of the Inflation Index is no longer published and the Calculation Agent is unable to determine a successor index.

If the Complex Products are early terminated by the Issuer upon the occurrence of an Extraordinary Event or, in respect of Complex Products with FX conversion, an Additional Adjustment Event or certain other events specified in the applicable Terms and Conditions, the applicable Terms and Conditions may provide for one of the following redemption alternatives: Either the Complex Products will be redeemed by payment of the Unscheduled Termination Amount which in this case will at least be equal to the Final Redemption Amount but which may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product). Alternatively, the applicable Terms and Conditions may also provide that the Complex Products are early redeemed at the Unscheduled Termination Amount which, in this alternative, will be equal to the fair market value of the Complex Products (which will take into consideration any and all payment and delivery obligations of the Issuer that would have afterwards become due under the Complex Products but for such early termination, whether principal, interest or otherwise) as of a time as close as reasonably practicable prior to the Termination Effective Date and may be considerably lower than the Final Redemption Amount and considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product). In both cases, the applicable Terms

Anleger unter Umständen die Komplexen Produkte gar nicht oder nur mit Verlusten am Sekundärmarkt veräußern können oder auf das Komplexe Produkt zahlbaren Beträge verringert werden. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, darf der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Rückzahlungsbetrag auf Grund einer solchen Änderung in keinem Fall niedriger als der Finale Rückzahlungsbetrag sein.

## (2) Risiko im Zusammenhang mit einer vorzeitigen Kündigung der Komplexen Produkte

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses oder, in Bezug auf Komplexe Produkte mit Währungsumrechnung, ein Weiteres Anpassungsereignis oder in Bezug auf Komplexe Produkte, die an einen Referenzsatz gekoppelt sind, ein Referenzsatz-Ereignis oder ein Weiteres Anpassungsereignis oder bestimmter in den anwendbaren Emissionsbedingungen dargelegter anderer Ereignisse ist die Emittentin zusätzlich berechtigt, die Komplexen Produkte vorzeitig zu beenden, wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass sie nicht in der Lage ist, eine Änderung der Komplexen Produkte vorzunehmen, oder dass eine solche Änderung für die Emittentin und die Inhaber nicht angemessen wäre. In Bezug auf Komplexe Produkte, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind, kann eine vorzeitige Kündigung unter anderem auch dann eintreten, wenn der Stand des Inflationsindex nicht mehr veröffentlicht wird und die Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, einen Nachfolgeindex zu bestimmen.

Falls die Komplexen Produkte durch die Emittentin vorzeitig nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses oder, in Bezug auf Komplexe Produkte mit Währungsumrechnung, ein Weiteres Anpassungsereignis oder bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen dargelegten anderen Ereignissen vorzeitig gekündigt werden, können die anwendbaren Emissionsbedingungen eine der nachfolgenden Rückzahlungsalternativen vorsehen: Entweder werden die Komplexen Produkte durch Zahlung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags zurückgezahlt, der in diesem Fall mindestens dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht, aber deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (oder, falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat). Alternativ können die anwendbaren Emissionsbedingungen auch vorsehen, dass die Komplexen Produkte vorzeitig zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag zurückgezahlt werden, der in diesem Fall dem fairen Marktwert der Komplexen Produkte (der sämtliche Zahlungs- und Lieferverpflichtungen der Emittentin, die ohne eine vorzeitige Kündigung in Bezug auf die Komplexen Produkte danach fällig geworden wären, sei es in Form von Kapital, Zinsen oder in anderer Form, berücksichtigt) zu einem Zeitpunkt, der so nahe wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten

and Conditions may provide that any accrued Interest, as applicable, may be paid or may not be paid.

## B. Risks of an Issuer's call option

The Complex Products may provide for an early termination right of the Issuer. In such case, 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. If the Issuer exercises its right to early redeem the Complex Products, investors are exposed to the following risks: (i) the market value of such Complex Products will generally not rise substantially above the Optional Early Redemption Price and 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, and (ii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products.

## IV. Risks of Complex Products with certain features (Risk Category 4)

In this Risk Category 4 specific risks of Complex Products with certain features are set out. This risk category is divided into Sub-Categories according to the types of features that a Complex Product under the Base Prospectus may have. The risks of each Sub-Category are set out in one of the following sub-sections A. to B. The most material risk(s) of a Sub-Category is/are specified first in each of these sub-sections.

Investors should note that Complex Products issued under the Base Prospectus may include one or more of the features described below, as set out in each case in

möglich vor dem Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung liegt, entspricht und deutlich geringer sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag und deutlich geringer als der Emissionspreis (oder, falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat). In beiden Fällen können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass aufgelaufene Zinsen, wie jeweils anwendbar, entweder gezahlt oder nicht gezahlt werden.

## B. Risiken eines Kündigungsrechts der Emittentin

Die Komplexen Produkten können ein Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen. In einem solchen Fall ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückzuzahlen. Eine vorzeitige Rückzahlung dieser Komplexen Produkte durch die Emittentin wird dann wahrscheinlich, wenn ihre Kosten der Kreditaufnahme niedriger sind als die Rendite auf diese Komplexen Produkte. Die Anleger sind in dem Fall, dass die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte ausgeübt hat, den folgenden Risiken ausgesetzt: (i) der Marktwert dieser Komplexen Produkte wird in der Regel nicht wesentlich über den Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts steigen und Zinszahlungsbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung gezahlt worden wären, werden nicht mehr gezahlt und, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, keine zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufenen, aber ungezahlten Zinsen werden gezahlt, und (ii) Anlegern in diese Komplexen Produkte können unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei einer etwaigen vorzeitigen Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte.

## IV. Risiken Komplexer Produkten mit bestimmten Merkmalen (Risikokategorie 4)

In dieser Risikokategorie 4 werden die spezifischen Risiken von Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen dargestellt. Diese Risikokategorie ist in Unterkategorien gemäss den Arten der verschiedenen Merkmale, die ein Komplexes Produkt unter dem Basisprospekt aufweisen kann, unterteilt. Die Risiken jeder Unterkategorie sind in einem der folgenden Unterabschnitte A. bis B. beschrieben. Das wesentlichste Risiko bzw. die wesentlichsten Risiken einer Unterkategorie wird bzw. werden in jedem dieser Unterabschnitte zuerst aufgeführt.

Anleger sollten beachten, dass im Rahmen des Basisprospekts begebene Komplexe Produkte eines oder mehrere der nachstehend beschriebenen Merkmale

the applicable Terms and Conditions of a Complex Product issued under the Base Prospectus. Investors should therefore carefully review the Terms and Conditions of the Complex Product that they are intending to invest into in order to identify whether any of the risks described below apply to such Complex Product.

#### A. Risks of Complex Products with Interest Payment Amounts calculated based on a floating interest rate

In this Sub-Category the material risks in connection with Interest Payment Amounts that are calculated based on a floating interest rate are set out. The most material risk is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with an unfavourable development of the floating rate*).

##### (1) Risk in connection with an unfavourable development of the floating interest rate

A key difference between Complex Products with one or more Interest Payment Amounts based on a floating interest 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 that will be paid under Floating Rate Products 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. Floating Rate Products may reference a London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") or other interbank offered rate based floating rate (each an "**IBOR**") or a risk-free rate (a "**Risk Free Rate**") being for US dollars the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**"), for pounds sterling the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**"), for Euro the Euro short-term rate ("**€STR**") or for Swiss francs the Swiss Average Rate Overnight ("**SARON**"). Each of these Risk Free Rates is "backward-looking", meaning that interest payments are calculated shortly before the relevant interest payment date. Therefore, investors will have significantly less notice of the amounts due to be paid for an interest period where the relevant Interest Rate or Reference Rate is determined by reference to a Risk Free Rate and it may be difficult for investors in Complex Products that reference such rates to reliably estimate the amount of interest that will be payable on such Complex Products. Whilst IBORs are forward-looking term rates that embed credit risk of the bank acting as counterparty, the Risk Free Rates identified as of the date of this Base

aufweisen können, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen eines im Rahmen des Basisprospekts begebenen Komplexen Produkts angegeben. Anleger sollten daher die Emissionsbedingungen des Komplexen Produkts, in das sie zu investieren beabsichtigen, sorgfältig lesen, um festzustellen, ob eines der nachfolgend beschriebenen Risiken auf dieses Komplexe Produkt zutrifft.

#### A. Risiken Komplexer Produkte mit Zinszahlungsbeträgen, die auf Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet werden

In dieser Unterkategorie werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit Zinszahlungsbeträgen, die auf Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet werden, beschrieben. Das wesentlichste Risiko ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko im Zusammenhang mit einer nachteiligen Entwicklung des variablen Zinssatzes*).

##### (1) Risiko im Zusammenhang mit einer nachteiligen Entwicklung des variablen Zinssatzes

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. Variabel Verzinsliche Produkte können sich auf einen Londoner Interbankensatz (*London Interbank Offered Rate*, "**LIBOR**"), einen Zinssatz für Einlagen in Euro (*Euro Interbank Offered Rate*, "**EURIBOR**") oder einen anderen variablen Interbanken-Satz (jeweils ein "**IBOR**") beziehen. Variabel Verzinsliche Produkte können sich auch auf einen risikofreien Satz (*risk-free rate*, eine "**Risk Free Rate**") beziehen, wobei es sich für U.S. Dollar um den Secured Overnight Financing Rate-Satz ("**SOFR**"), für britische Pfund um den Sterling Overnight Index Average-Satz ("**SONIA**"), für Euro um den Euro Short-Term Rate-Satz ("**€STR**") und für Schweizer Franken um den Swiss Average Rate Overnight-Satz ("**SARON**") handelt. Jeder dieser Risk Free Rates ist "rückwärtsgerichtet", d. h. die Zinszahlungen werden erst kurz vor dem jeweiligen Zinszahlungstag berechnet. Daher werden Anleger deutlich später über die für eine Zinsperiode zu zahlenden Beträge informiert, wenn der betreffende Zinssatz oder Referenzsatz durch

Prospectus are overnight rates and are intended to be nearly risk-free. However, Risk Free Rates are comparatively new and less historical data is available than for IBORs. Complex Products linked to such rates may have no established trading market when issued, and an established trading market may never develop or may not be very liquid. As such, investors should be aware that SONIA, SOFR, €STR and SARON may behave materially differently from IBORs as reference rates for Complex Products issued under the Base Prospectus and could provide a worse return over time than Floating Rate Products that are linked to an IBOR.

Moreover, any hypothetical or historical performance data and trends that may exist in respect of Risk Free Rates are not indicative of, and have no bearing on, the potential performance of Risk Free Rates and therefore investors should not rely on any such data or trends as an indicator of future performance. Daily changes in Risk Free Rates have, on occasion, been more volatile than daily changes in comparable benchmark or market rates. As a result, the return on and value of Complex Products linked to Risk Free Rates may fluctuate more than floating rate Complex Products that are linked to less volatile rates. The future performance of any Risk Free Rate is impossible to predict, and therefore no future performance of any Risk Free Rate should be inferred from any hypothetical or historical data or trends.

Investors should also be aware that the market continues to develop in relation to the Risk Free Rates as reference rates in the capital markets. Market terms for Complex Products linked to a Risk Free Rate or a spread which refers to one or multiple Risk Free Rates may evolve over time, and secondary market prices of Complex Products linked to any Risk Free Rate may be lower than those of later-issued Complex Products linked to the same rate as a result. The market or a significant part thereof (including the Issuer) may adopt an application of the Risk Free Rates that differs significantly from that set out in the applicable Terms and Conditions of Complex Products issued under this Base Prospectus (including in relation to fallbacks in the event that such Risk Free Rates are discontinued or fundamentally altered).

Bezugnahme auf eine Risk Free Rate bestimmt wird, und es kann für Anleger in Komplexe Produkte, die sich auf solche Sätze beziehen, schwierig sein, die Höhe der auf diese Komplexen Produkte zahlbaren Zinsbeträge zuverlässig abzuschätzen. Während es sich bei IBORs um zukunftsgerichtete Zinssätze für Termingelder handelt, welche das Kreditrisiko der Bank als Vertragspartner mitberücksichtigen, sind die Risk Free Rates, die zum Zeitpunkt des Basisprospekts bekannt sind, Übernacht-Sätze, die nahezu risikolos sein sollen. Risk Free Rates sind allerdings noch vergleichsweise neu und es sind weniger historische Daten für sie verfügbar als für IBORs. Unter Umständen hat sich bei der Begebung von Komplexen Produkten, die an solche Sätze gekoppelt sind, noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher Markt auch niemals zustande oder ist ein solcher Markt nicht sehr liquide. Daher sollten Anleger sich bewusst sein, dass SONIA, SOFR, €STR und SARON sich als Referenzsätze von unter dem Basisprospekt emittierten Komplexen Produkten wesentlich unterschiedlich verhalten können, als IBORs, und dass sie im Zeitverlauf zu einer schlechteren Rendite führen können als Variabel Verzinsliche Produkte, die an einen IBOR gekoppelt sind.

Darüber hinaus sind hypothetische oder historische Daten zur Wertentwicklung und Trends, die in Bezug auf Risk Free Rates vorliegen können, kein Indikator für die potenzielle Wertentwicklung von Risk Free Rates und haben keinen Einfluss darauf. Daher sollten sich Anleger nicht auf derartige Daten oder Trends als einen Indikator für die zukünftige Wertentwicklung verlassen. Tägliche Änderungen bei Risk Free Rates waren gelegentlich volatiliter als tägliche Änderungen vergleichbarer Benchmark- oder Marktzinssätze. Infolgedessen können die Rendite und der Wert von Komplexen Produkten, die an Risk Free Rates gekoppelt sind, stärker schwanken als Komplexe Produkte mit variablem Zinssatz, die an weniger volatile Zinssätze gekoppelt sind. Die zukünftige Wertentwicklung einer Risk Free Rate kann nicht vorhergesagt werden. Daher sollte aus hypothetischen oder historischen Daten oder Trends keine zukünftige Wertentwicklung einer Risk Free Rate abgeleitet werden.

Anleger sollten sich auch bewusst sein, dass sich der Markt in Bezug auf die Risk Free Rates als Referenzsätze an den Kapitalmärkten weiter entwickelt. Die Marktbedingungen für Komplexe Produkte, die an eine Risk Free Rate oder einen Spread, der sich auf einen oder mehrere Risk Free Rates bezieht, gekoppelt sind, können sich im Laufe der Zeit ändern, und die Sekundärmarktpreise von Komplexen Produkten, die an eine Risk Free Rate gekoppelt sind, können niedriger sein als die späterer ausgegebener Komplexe Produkte, die an den gleichen Referenzsatz gebunden sind. Der Markt oder ein wesentlicher Teil davon (einschliesslich der Emittentin) kann sich zu einer Anwendung der Risk Free Rates entschließen, die sich erheblich von der in den anwendbaren Emissionsbedingungen von unter diesem Basisprospekt begebenen Komplexen Produkten festgelegten Anwendung unterscheiden (einschliesslich in Bezug auf Rückfallregelungen für den Fall, dass solche

Where the Interest Rate or Reference Rate is Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR or Compounded Daily SARON, the observation method may be specified as "Shift" or "Lag" (or "Look-Back" and "Observation Period Shift") as applicable. "Shift" and "Lag" (or "Look-Back" and "Observation Period Shift", as applicable) have emerged as conventions for daily compounding of rates in arrears. The conventions differ in the period that each method uses when weighting each business day's overnight rate for the relevant Risk Free Rate. The "Shift" or "Observation Period Shift" approach weights the relevant Risk Free Rate according to the relevant number of days, for which the Risk Free Rate applies, in a separate observation period which 'shadows' the interest period e.g. the observation period might start and end five business days preceding the relevant start and end of the interest period. The "Lag" or "Look-Back" approach weights the relevant Risk Free Rate according to the number of days, for which the Risk Free Rate applies, in the relevant interest period. Investors should be aware that divergence between the "Shift" and "Lag" (or "Look-Back" and "Observation Period Shift", as applicable) methodologies could lead to a difference in the interest being determined even where the relevant Risk Free Rate is the same for the Complex Products and may not be what the investors expected.

In case of an unfavourable development of the relevant floating rate, on the basis of which interest payments under Complex Products are being determined, investors may, unless there is a Minimum Interest Rate provided for in the applicable Terms and Conditions, receive no interest payment at all for one or more interest periods where the relevant floating rate is equal to zero or negative.

**(2) Risk in connection with a Maximum Interest Rate and/or Daily Capped Rate provided for under the Complex Products**

The Terms and Conditions of Floating Rate Products can provide for a Maximum Interest Rate and/or a Daily Capped Rate. In such a case, the variable interest rate (in case of a Daily Capped Rate this will be the variable interest rate determined on a daily basis) which is applied to calculate Interest Payment Amounts under the Complex Products can in no case exceed the amount of the Maximum Interest Rate and/or Daily Capped Rate.

Risk Free Rates eingestellt oder grundlegend geändert werden).

Wenn der Zinssatz oder Referenzsatz Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR oder Compounded Daily SARON ist, kann die Beobachtungsmethode als „Shift“ oder „Lag“ (oder „Look-Back“ und „Observation Period Shift“, sofern anwendbar) angegeben. „Shift“ und „Lag“ (oder „Look-Back“ und „Observation Period Shift“, sofern anwendbar) haben sich als Konventionen für die tägliche Zinsberechnung von nachträglich festgesetzten Referenzsätzen herausgebildet. Die Konventionen unterscheiden sich in dem Zeitraum, den jede Methode bei der Gewichtung des Übernacht-Satzes eines jeden Geschäftstages für die jeweilige Risk Free Rate verwendet. Der "Shift"- oder "Observation Period Shift"-Ansatz gewichtet die betreffende Risk Free Rate entsprechend der jeweiligen Anzahl von Tagen, für welche die Risk-Free Rate in einem separaten Beobachtungszeitraum gilt, wobei der Beobachtungszeitraum die Zinsperiode mit einer Verschiebung nachbildet; der Beobachtungszeitraum kann beispielsweise fünf Geschäftstage vor dem jeweiligen Beginn und Ende der Zinsperiode beginnen und enden. Der „Lag“- oder „Look-Back“-Ansatz gewichtet die jeweilige Risk Free Rate nach der Anzahl von Tagen, für welche die Risk-Free Rate in der jeweiligen Zinsperiode gilt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Abweichungen zwischen der „Shift“- und der „Lag“-Methode (oder „Look-Back“- and „Observation Period Shift“-Methode, sofern anwendbar) zu unterschiedlichen Zinsfestlegungen führen können, selbst wenn die betreffende Risk Free Rate für die Komplexen Produkte dieselbe ist, und möglicherweise nicht den Erwartungen der Anleger entspricht.

Im Fall einer ungünstigen Entwicklung des betreffenden variablen Zinssatzes, auf Grundlage dessen Zinszahlungen für Komplexe Produkte festgestellt werden, können Anleger unter Umständen für eine oder mehrere Zinsperioden, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen kein Mindestzinssatz vorgesehen ist, überhaupt keine Zinszahlungen erhalten für den Fall, dass der betreffende variable Zinssatz null entspricht oder negativ ist.

**(2) Risiko im Zusammenhang mit einem Höchstzinssatz und/oder Höchsttagessatz, der unter den Komplexen Produkten vorgesehen ist**

Die Emissionsbedingungen von Variabel Verzinslichen Produkten können einen Höchstzinssatz und/oder Höchsttagessatz vorsehen. In einem solchen Fall kann der variable Zinssatz (im Fall eines Höchsttagessatzes ist dies der täglich festgestellte variable Zinssatz), auf dessen Grundlage Zinszahlungsbeträge unter den Komplexen Produkten berechnet werden, in keinem Fall den Betrag des Höchstzinssatzes und/oder des Höchsttagessatzes überschreiten. Folglich ist das

Consequently, the profit potential in relation to such Floating Rate Products is capped.

## V. Risks of Complex Products linked to Reference Rates (Risk Category 5)

In this Risk Category 5 the risks related to the reference rates that Complex Products may be linked to are set out. This risk category is divided into Sub-Categories. The risks of each Sub-Category are set out in one of the following sub-sections A. to B. The most material risk of a Sub-Category is specified first in each of these sub-sections.

### A. Risks of Complex Products linked to Reference Rate(s)

The most material risk in connection with Complex Products linked to Reference Rates is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with factors affecting the performance of the Reference Rate(s)*).

#### (1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Reference Rate(s)

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

Gewinnpotenzial bei diesen Variabel Verzinslichen Produkten nach oben hin begrenzt.

## V. Risiken Komplexer Produkte, die an Referenzsätze gekoppelt sind (Risikokategorie 5)

In dieser Risikokategorie 5 werden die Risiken in Bezug auf die Referenzsätze, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, beschrieben. Diese Risikokategorie ist in Unterkategorien unterteilt. Die Risiken jeder Unterkategorie sind in einem der folgenden Unterabschnitte A. bis B. beschrieben. Das wesentlichste Risiko einer Unterkategorie wird in jedem dieser Unterabschnitte zuerst aufgeführt.

### A. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Referenzsätze gekoppelt sind

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit Komplexen Produkten die an einen oder mehrere Referenzsätze gekoppelt ist das in dem nachfolgenden Unterabschnitt (1) (*Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Referenzsätze auswirken*) beschriebene Risiko.

#### (1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Referenzsätze 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 den Faktoren der Nachfrage- und Angebotsituation 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 spezifischen Faktoren. Faktoren, die sich nachteilig auf die Entwicklung eines Referenzsatzes auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken. 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

that would be applicable to conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term.

The Complex Products may reference the following Reference Rates: (i) a London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") or other interbank offered rate based floating rate (each an "**IBOR**") and/or (ii) a risk-free rate (a "**Risk Free Rate**") being for US dollars the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**"), for pounds sterling the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**"), for Euro the Euro short-term rate ("**€STR**") or for Swiss francs the Swiss Average Rate Overnight ("**SARON**"). Each of these Risk Free Rates is "backward-looking", meaning that interest payments are calculated shortly before the relevant interest payment date. Therefore, investors will have significantly less notice of the amounts due to be paid for an interest period where the relevant Interest Rate or Reference Rate is determined by reference to a Risk Free Rate and it may be difficult for investors in Complex Products that reference such rates to reliably estimate the amount of interest that will be payable on such Complex Products. Whilst IBORs are forward-looking term rates that embed credit risk of the bank acting as counterparty, the Risk Free Rates identified as of the date of this Base Prospectus are overnight rates and are intended to be nearly risk-free. However, Risk Free Rates are comparatively new and less historical data is available than for IBORs. Complex Products linked to such rates may have no established trading market when issued, and an established trading market may never develop or may not be very liquid. As such, investors should be aware that SONIA, SOFR, €STR and SARON may behave materially differently from IBORs as reference rates for Complex Products issued under the Base Prospectus and could perform worse and provide a worse return over time than an IBOR.

Moreover, any hypothetical or historical performance data and trends that may exist in respect of Risk Free Rates are not indicative of, and have no bearing on, the potential performance of Risk Free Rates and therefore investors should not rely on any such data or trends as an indicator of future performance. Daily changes in Risk Free Rates have, on occasion, been more volatile than daily changes in comparable benchmark or market rates. As a result, the return on and value of Complex Products linked to Risk Free Rates may fluctuate more than floating rate Complex Products that are linked to less volatile rates. The future performance of any Risk Free Rate is impossible to predict, and therefore no future

grösser als null ist, wesentlich geringer sein kann als der Zinssatz, der für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gelten würde.

Die Komplexen Produkte können sich auf die folgenden Referenzsätze beziehen: (i) einen Londoner Interbankensatz (*London Interbank Offered Rate*, "**LIBOR**"), einen Zinssatz für Einlagen in Euro (*Euro Interbank Offered Rate*, "**EURIBOR**") oder einen anderen variablen Interbanken-Satz (jeweils ein "**IBOR**") und/oder (ii) auf einen risikofreien Satz (*risk-free rate*, eine "**Risk Free Rate**"), wobei es sich für U.S. Dollar um den Secured Overnight Financing Rate-Satz ("**SOFR**"), für britische Pfund um den Sterling Overnight Index Average-Satz ("**SONIA**"), für Euro um den Euro Short-Term Rate-Satz ("**€STR**") und für Schweizer Franken um den Swiss Average Rate Overnight-Satz ("**SARON**") handelt. Jeder dieser Risk Free Rates ist "rückwärtsgerichtet", d. h. die Zinszahlungen werden erst kurz vor dem jeweiligen Zinszahlungstag berechnet. Daher werden Anleger deutlich später über die für eine Zinsperiode zu zahlenden Beträge informiert, wenn der betreffende Zinssatz oder Referenzsatz durch Bezugnahme auf eine Risk Free Rate bestimmt wird, und es kann für Anleger in Komplexen Produkten, die sich auf solche Sätze beziehen, schwierig sein, die Höhe der auf diese Komplexen Produkte zahlbaren Zinsbeträge zuverlässig abzuschätzen. Während es sich bei IBORs um zukunftsgerichtete Zinssätze für Termingelder handelt, welche das Kreditrisiko der Bank als Vertragspartner mitberücksichtigen, sind die Risk Free Rates, die zum Zeitpunkt des Basisprospekts bekannt sind, Übernacht-Sätze, die nahezu risikolos sein sollen. Risk Free Rates sind allerdings noch vergleichsweise neu und es sind weniger historische Daten für sie verfügbar als für IBORs. Unter Umständen hat sich bei der Begebung von Komplexen Produkten, die an solche Sätze gekoppelt sind, noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher Markt auch niemals zustande oder ist ein solcher Markt nicht sehr liquide. Daher sollten Anleger sich bewusst sein, dass SONIA, SOFR, €STR und SARON sich als Referenzsätze von unter dem Basisprospekt emittierten Komplexen Produkten wesentlich unterschiedlich verhalten können, als IBORs, und dass sie im Zeitverlauf eine schlechtere Wertentwicklung aufweisen und zu einer schlechteren Rendite führen können als ein IBOR.

Darüber hinaus sind hypothetische oder historische Daten zur Wertentwicklung und Trends, die in Bezug auf Risk Free Rates vorliegen können, kein Indikator für die potenzielle Wertentwicklung von Risk Free Rates und haben keinen Einfluss darauf. Daher sollten sich Anleger nicht auf derartige Daten oder Trends als einen Indikator für die zukünftige Wertentwicklung verlassen. Tägliche Änderungen bei Risk Free Rates waren gelegentlich volatiliter als tägliche Änderungen vergleichbarer Benchmark- oder Marktzinssätze. Infolgedessen können die Rendite und der Wert von Komplexen Produkten, die an Risk Free Rates gekoppelt sind, stärker schwanken als Komplexen Produkte mit variablem Zinssatz, die an

performance of any Risk Free Rate should be inferred from any hypothetical or historical data or trends.

Investors should also be aware that the market continues to develop in relation to the Risk Free Rates as reference rates in the capital markets. Market terms for Complex Products linked to a Risk Free Rate or a spread which refers to one or multiple Risk Free Rates may evolve over time, and secondary market prices of Complex Products linked to any Risk Free Rate may be lower than those of later-issued Complex Products linked to the same rate as a result. The market or a significant part thereof (including the Issuer) may adopt an application of the Risk Free Rates that differs significantly from that set out in the applicable Terms and Conditions of Complex Products issued under this Base Prospectus (including in relation to fallbacks in the event that such Risk Free Rates are discontinued or fundamentally altered).

Where the Interest Rate or Reference Rate is Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR or Compounded Daily SARON, the observation method may be specified as "Shift" or "Lag" (or "Look-Back" and "Observation Period Shift", as applicable) as applicable. "Shift" and "Lag" (or "Look-Back" and "Observation Period Shift", as applicable) have emerged as conventions for daily compounding of rates in arrears. The conventions differ in the period that each method uses when weighting each business day's overnight rate for the relevant Risk Free Rate. The "Shift" or "Observation Period Shift" approach weights the relevant Risk Free Rate according to the relevant number of days, for which the Risk Free Rate applies, in a separate observation period which 'shadows' the interest period e.g. the observation period might start and end five business days preceding the relevant start and end of the interest period. The "Lag" or "Look-Back" approach weights the relevant Risk Free Rate according to the number of days, for which the Risk Free Rate applies, in the relevant interest period. Investors should be aware that divergence between the "Shift" and "Lag" (or "Look-Back" and "Observation Period Shift", as applicable) methodologies could lead to a difference in the interest being determined even where the relevant Risk Free Rate is the same for the Complex Products and may not be what the investors expected.

weniger volatile Zinssätze gekoppelt sind. Die zukünftige Wertentwicklung einer Risk Free Rate kann nicht vorhergesagt werden. Daher sollte aus hypothetischen oder historischen Daten oder Trends keine zukünftige Wertentwicklung einer Risk Free Rate abgeleitet werden.

Anleger sollten sich auch bewusst sein, dass sich der Markt in Bezug auf die Risk Free Rates als Referenzsätze an den Kapitalmärkten weiter entwickelt. Die Marktbedingungen für Komplexe Produkte, die an eine Risk Free Rate oder einen Spread, der sich auf einen oder mehrere Risk Free Rates bezieht, gekoppelt sind, können sich im Laufe der Zeit ändern, und die Sekundärmarktpreise von Komplexen Produkten, die an eine Risk Free Rate gekoppelt sind, können niedriger sein als die späterer ausgegebener Komplexe Produkte, die an den gleichen Referenzsatz gebunden sind. Der Markt oder ein wesentlicher Teil davon (einschliesslich der Emittentin) kann sich zu einer Anwendung der Risk Free Rates entschließen, die sich erheblich von der in den anwendbaren Emissionsbedingungen von unter diesem Basisprospekt begebenen Komplexen Produkten festgelegten Anwendung unterscheiden (einschließlich in Bezug auf Rückfallregelungen für den Fall, dass solche Risk Free Rates eingestellt oder grundlegend geändert werden).

Wenn der Zinssatz oder Referenzsatz Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR oder Compounded Daily SARON ist, kann die Beobachtungsmethode als „Shift“ oder „Lag“ (oder „Look-Back“ und „Observation Period Shift“, sofern anwendbar) angegeben. „Shift“ und „Lag“ (oder „Look-Back“ und „Observation Period Shift“, sofern anwendbar) haben sich als Konventionen für die tägliche Zinsberechnung von nachträglich festgesetzten Referenzsätzen herausgebildet. Die Konventionen unterscheiden sich in dem Zeitraum, den jede Methode bei der Gewichtung des Übernacht-Satzes eines jeden Geschäftstages für die jeweilige Risk Free Rate verwendet. Der "Shift"- oder "Observation Period Shift"-Ansatz gewichtet die betreffende Risk Free Rate entsprechend der jeweiligen Anzahl von Tagen, für welche die Risk-Free Rate in einem separaten Beobachtungszeitraum gilt, wobei der Beobachtungszeitraum die Zinsperiode mit einer Verschiebung nachbildet; der Beobachtungszeitraum kann beispielsweise fünf Geschäftstage vor dem jeweiligen Beginn und Ende der Zinsperiode beginnen und enden. Der „Lag“- oder „Look-Back“-Ansatz gewichtet die jeweilige Risk Free Rate nach der Anzahl von Tagen, für welche die Risk-Free Rate in der jeweiligen Zinsperiode gilt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Abweichungen zwischen der „Shift“- und der „Lag“-Methode (oder „Look-Back“- and „Observation Period Shift“-Methode, sofern anwendbar) zu unterschiedlichen Zinsfestlegungen führen können, selbst wenn die betreffende Risk Free Rate für die Komplexen Produkte dieselbe ist, und möglicherweise nicht den Erwartungen der Anleger entspricht.

## (2) Risks of a methodological change or discontinuance of the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s)

A methodological change or discontinuance of the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto. In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s). Interest Rates and Reference Rates are generally calculated by an independent organization or a governmental authority, often based on information provided by market participants. The entity publishing an Interest Rate or Reference Rate (*i.e.*, the Rate Source, as defined in the applicable Terms and Conditions) can modify the calculation method for determining such Interest Rate or Reference Rate or make other methodological changes (including changes related to eligibility criteria applicable to the transactions used to calculate such rates or timing related to the publication of such rates) that could affect the value of the Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source is not involved in the offer and sale of the Complex Products and has no obligation to invest therein. The Rate Source may take any actions in respect of such Interest Rate or Reference Rate without regard to the interests of the investors in Complex Products, and any of these actions may result in a reduction of the amount of interest payable on such Complex Products and could adversely affect the market value of such Complex Products. See also the following sub-section "*B. Risks in connection with regulation and reform of 'Benchmarks'*".

The applicable Terms and Conditions of Complex Products linked to a Interest Rate or Reference Rate provide for certain adjustment and early termination rights for the Issuer and the Calculation Agent to apply in case a methodological change or discontinuance of the determination of an Interest Rate or Reference Rate occurs. In particular, the Calculation Agent may make adjustments to the Complex Products where a Reference Rate Event has occurred in relation to the Reference Rate(s) to which the Complex Products are linked.

In case of a replacement of an Interest Rate or Reference Rate that is an IBOR by a replacement rate that is a Risk Free Rate, the absence of bank credit risk in the Risk Free Rates may have an adverse effect on the value of

## (2) Risiken einer Änderung der Methodik oder der Einstellung der Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes/ der Zins- oder Referenzsätze

Eine Änderung der Methodik oder eine Einstellung der Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten komplexen Produkte auswirken. Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze. Diese werden in der Regel von einer unabhängigen Organisation oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die einen Zins- oder Referenzsatz veröffentlicht (d.h. die Kursquelle, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen definiert), kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des betreffenden Zins- oder Referenzsatzes ändern oder sonstige Änderungen der Methodik (einschließlich Änderungen in Bezug auf Zulassungskriterien (*Eligibility Criteria*) für Transaktionen, die zur Berechnung solcher Zins- oder Referenzsätze verwendet werden, oder in Bezug auf den Zeitpunkt der Veröffentlichung solcher Zins- oder Referenzsätze) vornehmen, die sich auf den Wert des Zins- oder Referenzsatzes auswirken könnten. Die Kursquelle kann darüber hinaus die Berechnung des Zins- oder Referenzsatzes oder die Veröffentlichung von Informationen über den Zins- oder Referenzsatz ändern, einstellen oder aussetzen. Die Kursquelle ist nicht an dem Angebot und Verkauf der komplexen Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Kursquelle kann Handlungen in Bezug auf den betreffenden Zinssatz oder Referenzsatz vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte zu einer Reduktion der auf die komplexen Produkte zahlbaren Zinsbeträge führen und den Marktwert dieser komplexen Produkte nachteilig beeinflussen. Siehe dazu auch den nachfolgenden Unterabschnitt "*B. Risiken im Zusammenhang mit der Regulierung und Reform von 'Benchmarks'*".

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von komplexen Produkten, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, sehen bestimmte Anpassungs- und vorzeitige Kündigungsrechte für die Emittentin und die Berechnungsstelle für den Fall vor, dass die Methodik oder die Ermittlung eines Zins- oder Referenzsatzes geändert bzw. eingestellt wird. Insbesondere kann die Berechnungsstelle bei Eintritt eines Referenzsatz-Ereignisses in Bezug auf den bzw. die Referenzsätze, an den bzw. die die komplexen Produkte gekoppelt sind, Anpassungen der komplexen Produkte vornehmen.

Bei einer Ersetzung eines Zinssatzes oder Referenzsatzes, der ein IBOR ist, durch einen Ersatzreferenzsatz, der eine Risk Free Rate ist, kann sich das Fehlen des Bankkreditrisikos in den Risk Free

the Complex Products. The applicable Terms and Conditions provide that the applicable Risk Free Rates will be term-adjusted and an adjustment factor may be applied which may be positive, negative or zero. By applying the adjustment factor any transfer of economic value due to the absence of a bank credit risk premium in the replacement risk-free-rate can be reduced. However, if such adjustment factor is negative, it will mean a lower rate of interest is payable. Even where such adjustment factor is positive, there can be no assurance that the application of the adjustment factor will fully mitigate the transfer of economic value between the Issuer and holders and the adjustment factor is not intended, or able, to replicate the dynamic bank credit risk premium embedded in an IBOR.

Potential investors in any Complex Products that use a Reference Rate or Interest Rate should be aware that in case of a replacement of the Reference Rate or Interest Rate by a replacement rate (i) the composition and characteristics of the replacement rate will not be the same as those of the Reference Rate or Interest Rate which it replaces, nor will it be the economic equivalent of the Reference Rate or Interest Rate that it replaces, and there can be no assurance that it will perform in the same way as the Reference Rate or Interest Rate that it replaces would have at any time and there is no guarantee that it will be a comparable substitute for the Reference Rate or Interest Rate which it replaces, (each of which means that the replacement of the Reference Rate or Interest Rate by the replacement rate could adversely affect the value of the Complex Products, the return on the Complex Products and the price, if any, at which the Holder can sell such Complex Products), (ii) any failure of the replacement rate to gain market acceptance could adversely affect the Complex Products, (iii) the replacement rate may have a very limited history and its future performance cannot be predicted based on historical performance, (iv) the secondary trading market for Complex Products linked to the replacement rate may be limited, and (v) the administrator of the relevant replacement rate may discontinue such rate or make changes that could change its value and the administrator has no obligation to consider the Holders' interests in doing so.

On 5 March 2021, ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**"), the authorised and regulated administrator of LIBOR, announced its intention to cease the publication of all 35 LIBOR settings on 31 December 2021, or for certain USD LIBOR settings, on 30 June 2023 (the "**IBA Announcement**"). The IBA had notified

Rates nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken. Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen vor, dass die anwendbaren Risk Free Rates laufzeitbereinigt werden und ein Bereinigungsfaktor angewendet werden kann, der positiv, negativ oder null sein kann. Durch die Anwendung eines Bereinigungsfaktors kann eine Übertragung von wirtschaftlichem Wert aufgrund des Fehlens einer Bankkreditrisikoprämie in der zur Ersetzung bestimmte Risk Free Rate reduziert werden. Wenn ein solcher Bereinigungsfaktor jedoch negativ ist, bedeutet dies, dass ein niedrigerer Zinssatz zu zahlen ist. Selbst wenn ein solcher Bereinigungsfaktor positiv ist, kann nicht gewährleistet werden, dass die Anwendung des Bereinigungsfaktors die Übertragung von wirtschaftlichem Wert zwischen der Emittentin und den Inhabern vollständig ausgleicht, und der Bereinigungsfaktor ist nicht dazu bestimmt oder in der Lage, die in einen IBOR eingebettete dynamische Bankkreditrisikoprämie zu replizieren.

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte, die einen Referenzsatz oder Zinssatz verwenden, sollten sich darüber im Klaren sein, dass bei einer Ersetzung des Referenzsatzes oder Zinssatzes durch einen Ersatzreferenzsatz (i) die Zusammensetzung und die Merkmale des Ersatzreferenzsatzes nicht mit denen des Referenzsatzes oder Zinssatzes, den er ersetzt, übereinstimmen und er auch nicht das wirtschaftliche Äquivalent des Referenzsatzes oder Zinssatzes ist, den er ersetzt, und es kann nicht zugesichert werden, dass der Ersatzreferenzsatz sich zu irgendeinem Zeitpunkt so entwickelt, wie sich der Referenzsatz oder der Zinssatz, den er ersetzt, entwickelt hätte, und es gibt keine Garantie dafür, dass der Ersatzreferenzsatz ein vergleichbarer Ersatz für den Referenzsatz oder den Zinssatz, den er ersetzt, ist (was jeweils bedeutet, dass die Ersetzung des Referenzsatzes oder des Zinssatzes durch den Ersatzreferenzsatz den Wert der Komplexen Produkte, die Rendite der Komplexen Produkte und den Preis, zu dem der Inhaber solche Komplexen Produkte verkaufen kann nachteilig beeinträchtigen könnte), (ii) sollte sich der Ersatzreferenzsatz nicht am Markt durchsetzen, sich nachteilig auf die Komplexen Produkte auswirken könnte, (iii) der Ersatzreferenzsatz möglicherweise eine sehr begrenzte Historie hat und seine zukünftige Entwicklung nicht auf der Grundlage der historischen Entwicklung vorhergesagt werden kann, (iv) der Sekundärmarkt für Komplexe Produkte, die an den Ersatzreferenzsatz gekoppelt sind, begrenzt sein kann, und (v) der Verwalter des jeweiligen Ersatzreferenzsatzes diesen Satz einstellen oder Änderungen vornehmen kann, die seinen Wert verändern könnten, und der Administrator nicht verpflichtet ist, dabei die Interessen der Inhaber zu berücksichtigen.

Am 5. März 2021 gab die ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**"), der zugelassene und beaufsichtigte Administrator des LIBOR, ihre Absicht bekannt, die Veröffentlichung aller 35 LIBOR-Werte zum 31. Dezember 2021 bzw. für bestimmte USD-LIBOR-Werte zum 30. Juni 2023 einzustellen (die "**IBA-**

the Financial Conduct Authority ("**FCA**") of its intention and on the same date, the FCA had published an announcement on the future cessation and loss of representativeness of the 35 LIBOR settings (the "**FCA Announcement**"). As of 1 January 2022 certain LIBOR settings (including GBP LIBOR and CHF LIBOR settings) ceased to be published.

For any Complex Products where the Reference Rate is USD LIBOR, the IBA Announcement and/or the FCA Announcement constitute a Reference Rate Cessation and entitle the Calculation Agent to make all determinations and/or adjustments and take all actions in respect of the Complex Products as are provided for in connection with a Reference Rate Cessation, irrespective of the fact that such announcements have occurred prior to the Issue Date. Whilst fallback provisions in respect of such Complex Products have been triggered prior to the Issue Date, the effective date and consequences of such fallbacks as applied by the Calculation Agent may not take effect until significantly after the date of such announcements.

Furthermore, the Final Terms relating to any issuance of specific Complex Products may specify that, in the determination of the Issuer and/or the Calculation Agent, events relating to or affecting the Reference Rate or Interest Rate of the Complex Products to be issued under the Final Terms have occurred as of the date of the applicable Final Terms that could potentially constitute a Reference Rate Event and may result in the application of certain determinations and/or adjustments or other fallbacks in respect of the Reference Rate or Interest Rate and/or the Complex Products.

Investors should ensure that they read the fallback provisions applicable to their particular Complex Products and the related risk factors in light of this possibility.

### (3) Risks in relation to constant maturity swap rates

A methodological change or discontinuance of the determination of the Interest Rate or Reference Rate may also adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked to one or more Interest Rates or a Reference Rate in form of an IBOR-linked constant maturity swap rate (a "**IBOR Swap Rate**"). This is due to the fact that, in the case of an IBOR Swap Rate, the floating rate element of the swap transaction is linked to an IBOR rate and, for this reason, a change in methodology or a discontinuation of the determination of

**Bekanntmachung**"). Die IBA hat die Financial Conduct Authority ("**FCA**") über ihre Absicht informiert gehabt und am selben Tag hat die FCA eine Bekanntmachung über die zukünftige Einstellung und den Verlust der Repräsentativität der 35 LIBOR-Werte veröffentlicht (die "**FCA-Bekanntmachung**"). Seit dem 1. Januar 2022 werden bestimmte LIBOR-Werte (einschließlich GBP-LIBOR- und CHF-LIBOR-Werte) nicht mehr veröffentlicht.

Für Komplexe Produkte, bei denen der Referenzsatz ein USD LIBOR ist, stellen die IBA-Bekanntmachung und/oder die FCA-Bekanntmachung eine Referenzsatz-Einstellung dar und berechtigen die Berechnungsstelle, alle Feststellungen und/oder Anpassungen vorzunehmen und alle Maßnahmen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu ergreifen, die im Zusammenhang mit einer Referenzsatz-Einstellung vorgesehen sind, ungeachtet der Tatsache, dass diese Bekanntmachungen vor dem Emissionstag erfolgt sind. Auch wenn Rückfallregelungen in Bezug auf solche Komplexen Produkte vor dem Emissionstag ausgelöst wurden, können das Wirksamkeitsdatum und die Folgen solcher Rückfallregelungen, wie sie von der Berechnungsstelle angewandt werden, erst deutlich nach dem Datum dieser Bekanntmachungen liegen und Wirkung entfalten.

Darüber hinaus können die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Emission bestimmter Komplexer Produkte angeben, dass nach Feststellung der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle zum Datum der anwendbaren Endgültigen Bedingungen Ereignisse eingetreten sind, die sich auf den Referenz- oder Zinssatz der unter den Endgültigen Bedingungen zu begebenden Komplexen Produkte beziehen oder diesen beeinträchtigen und die potenziell ein Referenzsatz-Ereignis darstellen und zur Anwendung bestimmter Festlegungen und/oder Anpassungen oder anderer Rückfallregelungen in Bezug auf den Referenz- oder Zinssatz und/oder die Komplexen Produkte führen können.

Anleger sollten sicherstellen, dass sie die auf ihre jeweiligen Komplexen Produkte anwendbaren Rückfallregelungen und die damit verbundenen Risikofaktoren im Hinblick auf diese Möglichkeit lesen.

### (3) Risiken im Zusammenhang mit Swap-Sätzen mit konstanter Fälligkeit (constant maturity swaps)

Eine Änderung der Methodik oder eine Einstellung der Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes kann sich auch nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite von Komplexen Produkten auswirken, die an einen oder mehrere Zins- oder Referenzsätze in Form eines IBOR-gebundenen Swap-Satzes mit konstanter Laufzeit (*constant maturity swap*) (ein "**IBOR-Swap-Satz**") gekoppelt sind. Dies liegt darin begründet, dass bei einem IBOR-Swap-Satz das variabel verzinsliche Element des Swapgeschäfts an einen IBOR-Satz

the underlying IBOR rate may also have an impact on the IBOR Swap Rate itself. Following the occurrence of a Reference Rate Event or another extraordinary event specified in the Terms and Conditions in respect of a Reference Rate or an Interest Rate in form of an IBOR Swap Rate, the Calculation Agent will determine whether to use a successor or substitute rate for purposes of determining the Reference Rate or Interest Rate on each relevant date falling on or thereafter; if the Calculation Agent determines in such situation to use a successor or substitute rate, it will identify a Replacement Rate that the Calculation Agent determines in its discretion (taking into consideration good faith and acting in a commercially reasonable manner) to be most comparable to the then-current Reference Rate or Interest Rate). If, after the occurrence of a Reference Rate Event any other extraordinary event specified in the Terms and Conditions, the Calculation Agent decides to use a substitute or successor rate and, at that time, there exists a replacement rate that is recognised or acknowledged as being the industry standard for transactions linked to IBOR Swap Rates, then the Calculation Agent will, if appropriate for the Complex Product and all related arrangements (including, without limitation, hedging arrangements) of the Issuer, select such rate. In case of a replacement of an Interest Rate or a Reference Rate by a Replacement Rate, the Calculation Agent may also determine any adjustment factor (including an appropriate cost adjustment) consistent with industry-accepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Interest Rate or Reference Rate for the Replacement Rate which is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value from the Issuer to the holders (or vice versa) as a result of the replacement of such Reference Rate or Interest Rate with the Replacement Rate.

Potential investors should be aware that more than one possible replacement rate may exist and if so it is possible the Calculation Agent may select the least favourable replacement rate. However, as of the date of this document, there is currently no industry-wide approach for dealing with the discontinuance or non-representativeness of such IBOR Swap Rates across all currencies and there exists no consensus as to what rate or rates may become accepted replacements. It is impossible to predict the effect of any such replacements on the value of the Complex Products. Additionally, even where administrators have published new swap rates linked to risk free rates, such as the GBP SONIA ICE Swap Rate launched by the ICE Benchmark

gekoppelt ist und aus diesem Grund eine Änderung der Methodik oder eine Einstellung der Ermittlung des zugrundeliegenden IBOR-Satzes auch Auswirkungen auf den IBOR-Swap-Satz selbst haben kann. Nach Eintritt eines Referenzsatz-Ereignisses oder eines anderen in den Emissionsbedingungen bezeichneten ausserordentlichen Ereignisses in Bezug auf einen Referenz- oder Zinssatz in Form eines IBOR-Swap-Satzes wird die Berechnungsstelle entscheiden, ob sie für die Zwecke der Ermittlung des Referenz- oder Zinssatzes an jedem massgeblichen Tag an oder nach diesem Tag einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet; entscheidet sich die Berechnungsstelle in dieser Situation dafür, einen Ersatz- oder Nachfolgesatz zu verwenden, wird sie einen Ersatzreferenzsatz identifizieren, den sie nach Ausübung ihres Ermessens (unter Berücksichtigung von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise) als mit dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenz- oder Zinssatz am ehesten vergleichbar feststellt. Wenn sich die Berechnungsstelle nach Eintritt eines Referenzsatz-Ereignisses oder eines anderen in den Emissionsbedingungen bezeichneten ausserordentlichen Ereignisses entscheidet, einen Ersatz- oder Nachfolgesatz zu verwenden und zu diesem Zeitpunkt ein Ersatzreferenzsatz existiert, der als Branchenstandard für an IBOR-Swap-Sätze gebundene Transaktionen anerkannt ist, wird die Berechnungsstelle diesen Satz auswählen, falls dieser für das Komplexe Produkt und alle damit zusammenhängenden Vereinbarungen (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Hedging-Vereinbarungen) der Emittentin zweckmässig ist. Bei einer Ersetzung eines Zins- oder Referenzsatzes durch einen Ersatzreferenzsatz kann die Berechnungsstelle darüber hinaus auch etwaige Bereinigungsfaktoren (einschliesslich einer angemessenen Kostenanpassung) in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Zins- oder Referenzsatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes berücksichtigen, die erforderlich sind, um eine Übertragung des wirtschaftlichen Werts von der Emittentin auf die Inhaber (oder umgekehrt) in Folge einer Ersetzung dieses Referenz- oder Zinssatzes in angemessenem Umfang zu verringern oder zu beseitigen.

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass es möglicherweise mehr als einen möglichen Ersatzreferenzsatz geben kann. In diesem Fall ist es möglich, dass die Berechnungsstelle den ungünstigsten Ersatzreferenzsatz auswählt. Zum Datum dieses Dokuments gibt es noch keinen branchenweiten Ansatz für den Umgang mit der Einstellung oder Nichtrepräsentativität solcher IBOR-Swap-Sätze in allen Währungen und es besteht keine Eingikeit darüber, welcher Satz bzw. welche Sätze als Ersatz akzeptiert werden könnten. Es ist unmöglich, die Auswirkungen solcher Ersetzungen auf den Wert der Komplexen Produkte vorherzusagen. Selbst wenn Administratoren neue Swap-Sätze veröffentlicht haben, die an risikofreie

Administration Limited ("**IBA**") on December 14, 2020, there can be no guarantee that such rates will be liquid or recognised or acknowledged as being the industry standard, and the method by which such new swap rates are calculated may change in the future. Consequently, the outcomes of determinations by the Calculation Agent may be unpredictable and the exercise of discretion by the Calculation Agent may adversely affect the market value of, and return (if any) on, the Complex Products. Further, there is no assurance that the characteristics of any replacement rate will be similar to the relevant IBOR Swap Rate, or that the replacement rate will produce the economic equivalent of the relevant IBOR Swap Rate.

In any event, prior to any date of actual cessation or non-representativeness of an IBOR that constitutes the floating rate leg of an IBOR Swap Rate, the expected occurrence of a Reference Rate Event may already discourage market participants from contributing data to the underlying instruments, such as constant maturity swaps, by reference to which the relevant IBOR Swap Rate is determined. Consequently, there may be inconsistent, limited or no liquidity in such instruments. This may happen more frequently as the relevant date of actual cessation or non-representativeness approaches. In particular this may occur at times when the Issuer and/or the Calculation Agent is required to make a determination in respect of such rate under the Complex Products. There is no assurance as to how frequently the Calculation Agent will be required to make such determinations and the Calculation Agent may do so without the consent of the holders of Complex Products. Further, the exercise of discretion by the Calculation Agent in determining the rate may adversely affect the market value of, and return (if any) on, the Complex Products.

In case of Complex Products linked to one or more Interest or Reference Rates in form of a Risk Free Rate linked constant maturity swap (a **RFR Swap Rate**) no IBOR element is included in such RFR Swap Rate. However, it cannot be guaranteed that no Reference Rate Event may occur with respect to a RFR Swap Rate and insofar the same risks described in the preceding paragraphs in relation to a IBOR Swap Rate may apply to a RFR Swap Rate.

Referenzsätze gekoppelt sind, wie beispielsweise die von der ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**") am 14. Dezember 2020 eingeführte GBP SONIA ICE Swap Rate, gibt es keine Sicherheit dafür, dass diese Sätze liquide sein werden oder als Industriestandard anerkannt werden und die Methode, nach der solche neuen Swap-Sätze berechnet werden, kann sich in Zukunft ändern. Folglich können die Ergebnisse der Festlegungen durch die Berechnungsstelle unvorhersehbar sein, und die Ausübung des Ermessens durch die Berechnungsstelle kann sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Komplexen Produkte auswirken. Ferner kann nicht zugesichert werden, dass die Eigenschaften eines Ersatzreferenzsatzes dem jeweiligen IBOR-Swap-Satz ähnlich sein werden oder dass der Ersatzreferenzsatz das wirtschaftliche Äquivalent des jeweiligen IBOR-Swap-Satzes ergeben wird.

In jedem Fall kann zudem der erwartete Eintritt eines Referenzsatz-Ereignisses auch bereits vor dem Datum der tatsächlichen Einstellung oder der Feststellung der Nichtrepräsentativität eines IBORs, der die variable Verzinsung eines IBOR-Swap-Satz bildet, die Marktteilnehmer davon abhalten, Daten zu den zugrunde liegenden Instrumenten, wie z. B. Swap-Sätzen mit konstanter Fälligkeit (*constant maturity swaps*), zu übermitteln, anhand derer der entsprechende IBOR-Swap-Satz ermittelt wird. Infolgedessen kann es dazu kommen, dass nur uneinheitliche, eingeschränkte oder gar keine Liquidität in solchen Instrumenten besteht. Dies kann häufiger eintreten, je näher der relevante Zeitpunkt der tatsächlichen Einstellung oder der Feststellung der Nichtrepräsentativität rückt. Insbesondere kann dies zu Zeitpunkten eintreten, zu denen die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle eine Bestimmung in Bezug auf einen solchen Satz unter den Komplexen Produkten vornehmen muss. Es besteht keine Gewissheit darüber, wie häufig die Berechnungsstelle solche Festlegungen treffen muss, und die Berechnungsstelle kann dies ohne die Zustimmung der Inhaber von Komplexen Produkten tun. Ferner kann sich die Ausübung von Ermessen bei der Feststellung des Satzes durch die Berechnungsstelle nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Komplexen Produkte auswirken.

Im Fall von Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Zins- oder Referenzsätze in Form eines Risk Free Rate-gebundenen Swap-Satzes mit konstanter Laufzeit (*constant maturity swap*) (ein "**RFR-Swap-Satz**") gekoppelt sind, ist kein IBOR-Element in einem solchen RFR-Swap-Satz enthalten. Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass nicht auch ein Referenzsatz-Ereignis in Bezug auf einen RFR-Swap-Satz eintritt, und daher können dieselben Risiken, die in den vorangegangenen Absätzen in Bezug auf einen IBOR-Swap-Satz beschrieben sind, auch für einen RFR-Swap-Satz gelten.

## B. Risks in connection with regulation and reform of "Benchmarks"

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

The Benchmark Regulation was published on 29 June 2016 and has been in full effect since 1 January 2018. For the purposes of this risk factor, references to the Benchmark Regulation will include where applicable Regulation (EU) 2016/1011 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "**UK Benchmark Regulation**") which has applied in the United Kingdom (the "**UK**") since January 2021. The UK Benchmark Regulation among other things, applies to the provision of benchmarks and the use of a benchmark in the UK. Similarly, it prohibits the use in the UK by UK supervised entities of benchmarks of administrators that are not authorised by the FCA or registered on the FCA register (or, if non-UK based, not deemed equivalent or recognised or endorsed). The Benchmark Regulation applies to "contributors" to, and "administrators" as well as "users" of benchmarks in the EU or UK, as applicable, and governs the provision of benchmarks, the contribution of input data for determining a benchmark and the use of a benchmark within the EU or UK, as applicable. Subject to applicable transitional periods, among other things, it (i) requires benchmark administrators to be authorised or registered (or, if based outside the EU or UK, as applicable, to be subject to an equivalent regime or otherwise recognised or endorsed) and (ii) prevents the use by EU supervised entities and/or UK supervised entities (including the Issuer) of benchmarks of administrators that are not authorised or registered under the Benchmark Regulation (or, if based outside the EU or UK, as applicable, that are not deemed equivalent or are not otherwise recognised or endorsed).

The most material risk in connection with the Benchmark Regulation, if applicable, is that it introduces changes

## B. Risiken im Zusammenhang mit der Regulierung und Reform von "Benchmarks"

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

Die Benchmark-Verordnung wurde am 29. Juni 2016 veröffentlicht und ist seit dem 1. Januar 2018 vollständig in Kraft. Für die Zwecke dieses Risikofaktors schließen Verweise auf die Benchmark-Verordnung gegebenenfalls die Verordnung (EU) 2016/1011 ein, wie diese aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 (die "**UK-Benchmark-Verordnung**"), die seit Januar 2021 im Vereinigten Königreich (das "**UK**") gilt, Teil des nationalen Rechts im UK ist. Die UK-Benchmark-Verordnung gilt u. a. für die Bereitstellung von Benchmarks und die Verwendung einer Benchmark im UK. Ebenso verbietet sie im UK die Verwendung von Benchmarks von Administratoren, die nicht von der FCA zugelassen oder im FCA-Register eingetragen sind (oder, falls sie nicht im UK ansässig sind, nicht als gleichwertig oder anerkannt oder gebilligt gelten), durch im UK beaufsichtigte Unternehmen. Die Benchmark-Verordnung findet Anwendung auf "Kontributoren" zu sowie "Administratoren" und "Nutzer" von Benchmarks in der EU bzw. im UK und regelt die Bereitstellung von Benchmarks, die Übermittlung von Eingabedaten zur Bestimmung einer Benchmark sowie die Verwendung einer Benchmark innerhalb der EU bzw. im UK. Sie sieht unter Berücksichtigung der massgeblichen Übergangsfristen u. a. Folgendes vor: (i) Administratoren von Benchmarks müssen zugelassen oder registriert sein (oder, falls sie nicht in der EU bzw. im UK ansässig sind, gleichwertigen Regelungen unterliegen oder anderweitig anerkannt oder bestätigt sein) und (ii) in der EU beaufsichtigte Unternehmen und/oder im UK beaufsichtigte Unternehmen (unter ihnen die Emittentin) dürfen keine Benchmarks von Administratoren verwenden, die nicht gemäss der Benchmark-Verordnung zugelassen oder registriert sind (oder, falls diese nicht in der EU bzw. im UK ansässig sind, die nicht als gleichwertig gelten bzw. nicht anderweitig anerkannt oder bestätigt sind).

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit der Benchmark-Verordnung (sofern anwendbar) ist, dass sie

## RISK FACTORS

with regards to benchmarks that could have a material adverse impact on any Complex Products linked to a benchmark, including in any of the following circumstances:

- if the benchmark administrator, after the expiry of any applicable transitional periods, does not obtain an authorisation or registration, its authorisation or registration is subsequently withdrawn or suspended or, if based in a non-EU or non-UK jurisdiction, the administrator is not deemed equivalent or otherwise recognised or endorsed (or a recognition is subsequently suspended or withdrawn), such benchmark could not be used by an EU supervised entity and/or UK supervised entity, as the case may be, in certain ways;
- the methodology or other terms of the benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, if applicable, and such changes could (amongst other things) have the effect of reducing or increasing the rate or level of the benchmark, causing such benchmark to perform differently than in the past, affecting the volatility of the published rate or level of the benchmark, or have other consequences which cannot be predicted; and
- a benchmark could be discontinued

More broadly, any of the implemented national or international reforms or the generally increased regulatory scrutiny of benchmarks could lead to an increase in the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may (i) have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or contribute input data to the benchmark, (i) trigger changes in the rules or methodologies used in the benchmark or (iii) lead to the substitution of the benchmark by another benchmark or the complete cancellation of the benchmark. Any of the above changes or any other consequential changes as a result of national, international or other reforms or other initiatives or investigations could have a material adverse effect on the value of any Complex Product linked to a benchmark as well as the return that may be realised from it.

Investors are advised, before purchasing any Complex Products, to inform themselves with respect to the

## RISIKOFAKTOREN

Änderungen mit Bezug auf Benchmarks mit sich bringt, die erhebliche nachteilige Auswirkungen auf Komplexe Produkte, die an eine Benchmark gekoppelt sind, haben könnten, unter anderem unter den folgenden Umständen:

- wenn der Administrator der Benchmark, gegebenenfalls nach Ablauf der massgeblichen Übergangsfristen, keine Zulassung oder Registrierung erhalten hat, seine Zulassung oder Registrierung nachträglich entzogen oder ausgesetzt wird oder, falls er in einer Nicht-EU bzw. Nicht-UK Jurisdiktion niedergelassen ist, und er nicht als gleichwertig gilt oder anderweitig anerkannt ist oder bestätigt wurde (oder eine Anerkennung nachträglich ausgesetzt oder zurückgezogen wird), dürfte diese Benchmark für bestimmte Zwecke nicht von einem in der EU beaufsichtigten Unternehmen bzw. einem im UK beaufsichtigten Unternehmen (wie anwendbar) verwendet werden;
- die Methodik oder sonstige Regelungen der Benchmark könnten geändert werden, um die Anforderungen der Benchmark-Verordnung (sofern anwendbar) zu erfüllen und diese Änderungen könnten (unter anderem) dazu führen, dass der Satz oder der Stand der Benchmark sinkt oder steigt, sich eine solche Benchmark anders als in der Vergangenheit entwickelt, sich auf die Volatilität des veröffentlichten Satzes oder des veröffentlichten Stands der Benchmark auswirken oder sonstige nicht vorhersehbare Auswirkungen haben; und
- eine Benchmark könnte eingestellt werden

Generell könnten die auf nationaler oder internationaler Ebene durchgeführten Reformen oder die allgemein verstärkten aufsichtsrechtlichen Überprüfungen von Benchmarks zu erhöhten Kosten und Risiken im Zusammenhang mit der Verwaltung einer Benchmark oder einer sonstigen Beteiligung an der Ermittlung einer Benchmark sowie der Einhaltung dieser Vorschriften und Erfüllung dieser Anforderungen führen. Diese Faktoren könnten sich wie folgt auf Benchmarks auswirken: (i) Marktteilnehmer könnten sich dazu entscheiden, an der weiteren Verwaltung der Benchmarks bzw. der weiteren Übermittlung von Eingabedaten zur Benchmark nicht mehr mitzuwirken, (ii) Änderungen des Regelwerks oder der Methodik der Benchmark könnten ausgelöst werden oder (iii) die Benchmark könnte durch eine andere Benchmark ersetzt werden oder vollständig wegfallen. Jede der oben genannten Änderungen oder jede weitere folgende Änderung infolge nationaler, internationaler oder sonstiger Reformen oder sonstiger Initiativen oder Untersuchungen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkten, die an eine Benchmark geknüpft sind, sowie die mit ihnen erzielbare Rendite auswirken.

Den Anlegern wird empfohlen, sich vor dem Erwerb der Komplexen Produkte im Hinblick auf die möglichen

potential risks arising from the introduction of the regulation of benchmarks and the application of the Benchmark Regulation, if applicable, as well as the resulting effects on any Complex Products linked to a benchmark, and, where applicable, to consult professional advisors for assistance.

## **VI. Risks in connection with the purchase, holding and selling of Complex Products (Risk Category 6)**

In this Risk Category 6 the risks in connection with the purchase, holding and selling of Complex Products are set out. For the description of the individual risk factors, this section is divided into sub-sections A. to M. The most material risk set out in Risk Category 6 is the risk set out in sub-section A.

### **A. Risk related to fluctuations in the market value of the Complex Products**

The market value of, and return (if any) on, a Complex Product will be affected by a number of 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;
- In case of Complex Products linked to one or more Reference Rates, the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Reference Rate(s) (volatility). 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 the Reference Rate(s) may be affected by, among other things, national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets;
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect Credit Suisse, the Reference Rate(s) or the financial markets generally;

Risiken, die sich aus der Einführung der Regulierung von Benchmarks und der Anwendung der Benchmark-Verordnung, sofern anwendbar, ergeben, und deren Auswirkungen auf an Benchmarks geknüpfte Komplexe Produkte zu informieren und gegebenenfalls die Unterstützung durch fachliche Berater einzuholen.

## **VI. Risiken im Zusammenhang mit dem Kaufen, Halten und Verkaufen Komplexer Produkte (Risikokategorie 6)**

In dieser Risikokategorie 6 werden die Risiken im Zusammenhang mit dem Kaufen, Halten und Verkaufen von Komplexen Produkte beschrieben. Für die Beschreibung der einzelnen Risikofaktoren ist dieser Abschnitt in die Unterabschnitte A. bis M. unterteilt. Das wesentlichste Risiko in Risikokategorie 6 ist das in Unterabschnitt A. dargestellte Risiko.

### **A. Risiko im Zusammenhang mit Schwankungen im Marktwert der Komplexen Produkte**

Der Marktwert eines Komplexen Produkts und die gegebenenfalls damit zu erzielende Rendite unterliegen einer Reihe von 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;
- Bei Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Referenzsätze gekoppelt sind, die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Änderungen des Marktwerts des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze (Volatilität). Der Wert des Referenzsatzes bzw. 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 des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze 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;
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den Referenzsatz bzw. die Referenzsätze oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;

## RISK FACTORS

- interest and yield rates in the market generally. Interest rates are determined by factors of supply and demand in the international money markets, which are in particular governed by macroeconomic factors, inflation expectations, complex political factors, speculation, central bank and government intervention and other market forces;
- the time remaining until the Final Redemption Date;
- if applicable, the difference between the value of the Reference Rate(s), and the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions; and
- Credit Suisse's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in Credit Suisse's credit ratings by well-recognised rating agencies. The creditworthiness of the Issuer is generally also expected to be reflected in the credit spread on debt securities issued by it, i.e. the margin payable by the Issuer to an investor as a premium for the assumed credit risk. 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 of the relevant Complex Product. The liquidity situation, the general level of interest rates, overall economic, national and international political and financial regulatory developments, and the currency in which the relevant Complex Product is denominated may also have a negative effect on the credit spread of the Issuer.

The factors set forth above may have a negative impact on the price of a Complex Product. The impact of any of these factors may enhance or offset some or all of any change resulting from another factor or factors. Accordingly, the market value of a Complex Product may decline. If the market value of the Complex Product declines because of any change of the factors set forth above or correlations between these factors, so that investors may only be able to sell Complex Products on the secondary market during their lifetime incurring losses of invested capital.

### **B. Risks in connection with the fixed redemption amount**

**Although the Complex Products provide for a fixed redemption amount (which may be equal to, less than or higher than the Denomination, whichever**

## RISIKOFAKTOREN

- Marktzinssätze und -renditen allgemein; Zinssätze bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geldmärkten, die insbesondere Einflüssen durch makroökonomische Faktoren, Inflationserwartungen, komplexe politische Faktoren, Spekulationsgeschäfte, Eingriffe von Zentralbanken und Regierungen und anderen Marktkräften ausgesetzt sind;
- die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag;
- soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem jeweiligen Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze, und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert; and
- die Bonität der Credit Suisse sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen der Kreditratings der Credit Suisse durch anerkannte Ratingagenturen. Die Bonität der Emittentin wird sich im Allgemeinen auch im Kreditspread für von ihr begebene Schuldverschreibungen widerspiegeln, dass heisst in der Renditedifferenz, die die Emittentin einem Anleger als Prämie für das übernommene Kreditrisiko zahlen muss. Zu den Faktoren, die sich auf den Kreditspread der Emittentin auswirken, zählen unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls der Emittentin, die geschätzte Verwertungsquote im Falle einer Liquidation und die Restlaufzeit bis zum Verfalltag des jeweiligen Komplexen Produkts. Die Liquiditätssituation, das allgemeine Zinsniveau, die wirtschaftliche, innen- und ausserpolitische sowie finanzregulatorische Entwicklung insgesamt sowie die Währung, auf die das betreffende Komplexe Produkt lautet, können sich ebenfalls nachteilig auf den Kreditspread der Emittentin auswirken.

Die vorstehend aufgeführten Faktoren können sich nachteilig auf den Preis eines Komplexen Produkts auswirken. Dabei können sich einige oder alle dieser Faktoren verstärkend oder ausgleichend auf sämtliche oder einzelne der durch einen oder mehrere andere Faktoren ausgelösten Veränderungen auswirken. Folglich kann der Marktwert eines Komplexen Produkts auch dann sinken. Wenn der Marktwert eines Komplexen Produkts aufgrund einer Veränderung der vorstehend ausgeführten Faktoren oder Wechselwirkungen zwischen den Faktoren sinkt, können Anleger die Komplexe Produkte während ihrer Laufzeit unter Umständen nur mit Kapitalverlusten am Sekundärmarkt veräussern.

### **B. Risiken im Zusammenhang mit einem festen Rückzahlungsbetrag**

**Obwohl die Komplexen Produkte einen festen Rückzahlungsbetrag (der gleich hoch, niedriger oder höher als die Stückelung sein kann, je**

is specified in the applicable Terms and Conditions), investors may lose a part or all of their investment therein.

The 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 (as 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 the Complex Products are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably less than the Final Redemption Amount that would have otherwise been received.

nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) aufweisen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können.

Die Komplexen 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 Komplexen Produkten 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 Komplexen Produkten 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 Komplexen Produkten 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 Komplexen Produkten 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 Produkten 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 die Komplexen Produkte vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie ansonsten erhalten hätten.

### C. Risks in connection with the secondary market in general

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. This is in particular the case, if the Complex Products are not listed on a regulated or unregulated market or other trading venue and, depending upon the particular structure of such Complex Products, if such Complex Products are exclusively offered to retail investors without any offer to institutional investors. Therefore, investors may not be able to sell their Complex Products easily or at prices reasonably acceptable to them.

Complex Products may be listed on an exchange or trading venue and Complex Products which are listed on an exchange or trading venue may also be delisted during their term. Because other dealers or market participants are not likely to make a secondary market for listed or non-listed Complex Products, the price at which a holder of Complex Products may be able to trade listed or non-listed Complex Products is likely to depend on the bid and offer prices, if any, at which the Issuer or the Calculation Agent is willing to trade such Complex Products. Therefore, investors may not be able to sell their Complex Products easily or at prices reasonably acceptable to them.

### D. Risks related to the use of proceeds

The Final Terms relating to any issuance of specific Complex Products may provide that it will be the Issuer's intention to allocate or reallocate (or cause Credit Suisse Group AG or any of its affiliates to allocate or reallocate) the proceeds from such Complex Products to the financing and/or refinancing of certain businesses and projects in accordance with the framework agreements relating to green financing (as may be entered into and/or amended from time to time). The Issuer, Credit Suisse Group AG or any of its affiliates (as the case may be), based on its project evaluation and selection process, will exercise its judgment and sole discretion in determining the businesses and projects that will be financed by the proceeds of any such Complex Products. Such businesses and projects from time to time may not meet the Issuer's or Credit Suisse Group AG's or any of its affiliates' (as the case may be) sustainable development goals or relevant framework agreements relating to green financing, as the case may be. Furthermore, the Issuer has no contractual obligation to allocate (or cause allocation of) the proceeds of any such

### C. Risiken im Zusammenhang mit dem 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. Dies ist insbesondere der Fall, wenn die Komplexen Produkte 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. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Komplexen Produkte problemlos oder zu einem für sie hinreichend annehmbaren Preis zu verkaufen.

Komplexe Produkte können an einer Börse oder einem Handelsplatz notiert sein und Komplexe Produkte, die an einer Börse oder einem Handelsplatz notiert sind, können auch während ihrer Laufzeit dekotiert bzw. delistet werden. Da es unwahrscheinlich ist, dass andere Händler oder Marktteilnehmer einen Sekundärmarkt für börsennotierte oder nicht börsennotierte Komplexe Produkte schaffen werden, wird der Preis, zu dem ein Inhaber Komplexer Produkte börsennotierte oder nicht börsennotierte Komplexe Produkte handeln kann, voraussichtlich von etwaigen Geld- und Briefkursen abhängig sein, zu welchen die Emittentin oder die Berechnungsstelle bereit ist, solche Komplexen Produkte zu handeln. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Komplexen Produkte problemlos oder zu einem für sie hinreichend annehmbaren Preis zu verkaufen.

### D. Risiken im Zusammenhang mit der Erlösverwendung

Die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf eine Emission bestimmter Komplexer Produkte können vorsehen, dass die Emittentin beabsichtigt, die Erlöse aus solchen Komplexen Produkten der Finanzierung und/oder Refinanzierung bestimmter Geschäfte und Projekte in Übereinstimmung mit den Rahmenwerken für grüne Finanzierungen (in der jeweils gültigen Fassung) zuzuteilen oder neu zuzuteilen (oder die Credit Suisse Group AG oder eines der mit ihr verbundenen Unternehmen zur Zuteilung oder Neuzuteilung zu veranlassen). Die Emittentin bzw. die Credit Suisse Group AG oder eines der mit ihr verbundenen Unternehmen wird auf Grundlage ihres Verfahrens für Projektbewertung und -auswahl nach eigener Beurteilung und alleinigem Ermessen die Geschäfte und Projekte bestimmen, die durch die Erlöse aus solchen Komplexen Produkten finanziert werden. Mitunter kann es vorkommen, dass diese Geschäfte und Projekte die Ziele der Emittentin bzw. der Credit Suisse Group AG oder eines der mit ihr verbundenen Unternehmen im Bereich der nachhaltigen Entwicklung bzw. des

Complex Products to finance particular businesses and projects or to provide reports or obtain any opinion or certification of a third party on, for example, the updated amount of proceeds allocated to particular businesses or projects or the environmental impacts of such financings. Even if any reports are provided or any opinion or certification obtained, these may not satisfy an investor's own by-laws or other governing rules, policies or investment mandates and such reports, opinions and/or certifications may be subject to amendment. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such report, opinion or certification and/or the provider of any report, opinion or certification for the purpose of any investment in such Complex Products. The providers of such report, opinions and certifications may not be subject to any specific regulatory or other regime or oversight. Failure by the Issuer to so allocate (or cause allocation of) the net proceed or report, or the failure of the external assurance provider (if any) to opine on the report's conformity with the Issuer's or Credit Suisse Group AG's or any of its affiliates' (as the case may be) sustainable development goals or the relevant framework agreement relating to green financing, as the case may be, will not trigger any special termination rights. Pending the allocation or reallocation, as the case may be, of the net proceeds of such Complex Products, the Issuer, Credit Suisse Group AG or any of its affiliates, will invest the balance of the net proceeds, at its own discretion, in cash and/or cash equivalent investments.

Businesses or projects which are the subject of, or related to, the relevant framework agreements may not meet investor expectations or any binding or non-binding legal or other standards or taxonomy regarding environmental impact. Such standards might include any present or future applicable law or regulations or under an investor's own by-laws or other governing rules, policies or investment mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental impact. Potential investors of such Complex Products should have regard to the descriptions of the relevant projects and eligibility criteria (if any) in the applicable Final Terms and determine for itself the relevance of such information and whether all relevant standards for the investor will be met. The purchase of such Complex Products should be based upon such investigation as investors deem necessary.

jeweiligen Rahmenwerks für grüne Finanzierungen nicht erfüllen. Darüber hinaus ist die Emittentin nicht vertraglich verpflichtet, die Erlöse aus solchen Komplexen Produkten der Finanzierung bestimmter Unternehmen und Projekte zuzuteilen (oder die Zuteilung zu veranlassen) oder Berichte vorzulegen oder ein Gutachten oder eine Bescheinigung eines Dritten beispielsweise über den aktuellen Betrag von an bestimmte Unternehmen oder Projekten zugeordneten Erlösen oder die Umweltauswirkungen dieser Finanzierungen einzuholen. Selbst wenn Berichte vorgelegt oder Gutachten oder Bescheinigungen eingeholt werden, so entsprechen diese möglicherweise nicht der Satzung eines Investors oder anderen massgeblichen Regeln, Richtlinien oder Investitionsmandaten, und diese Berichte, Gutachten und/oder Bescheinigungen können Änderungen unterliegen. Potenzielle Anleger müssen entscheiden, ob diese Berichte, Gutachten oder Bescheinigungen und/oder deren Ersteller oder Aussteller für die Zwecke einer Anlage in die betreffenden Komplexen Produkte für sie von Relevanz sind. Die Ersteller solcher Berichte oder Gutachten bzw. die Aussteller solcher Bescheinigungen unterliegen möglicherweise keinen spezifischen regulatorischen oder sonstigen Regelungen und keiner entsprechenden Aufsicht. Versäumt es die Emittentin, eine solche Zuteilung der Nettoerlöse vorzunehmen (oder die Zuteilung zu veranlassen) oder Bericht zu erstatten, oder versäumt es der externe Assurance-Anbieter (falls es einen solchen gibt), sich zur Konformität des Berichts mit den Zielen der Emittentin bzw. der Credit Suisse Group AG oder eines der mit ihr verbundenen Unternehmen in Bezug auf nachhaltige Entwicklung bzw. das jeweilige Rahmenwerk für grüne Finanzierungen zu äussern, so führt dies nicht zu besonderen Kündigungsrechten. Bis zur Zuteilung bzw. Neuzuteilung des Nettoerlöses der Komplexen Produkte, wird die Emittentin oder eines der mit ihr verbundenen Unternehmen den Saldo des Nettoerlöses nach eigenem Ermessen in Anlagen in Barmittel und/oder Barmitteläquivalente investieren.

Geschäfte und Projekte, die Gegenstand der entsprechenden Rahmenwerke sind oder mit diesen im Zusammenhang stehen, erfüllen möglicherweise nicht die Erwartungen der Anleger oder verbindliche oder unverbindliche gesetzliche oder andere Standards oder die Taxonomie in Bezug auf Umweltauswirkungen. Zu diesen Standards können gegenwärtig oder künftig geltende Gesetze oder Vorschriften oder die Satzungen von Investoren, andere massgebliche Regeln, Richtlinien oder Investitionsmandate gehören insbesondere in Bezug auf direkte oder indirekte Umweltauswirkungen. Potenzielle Anleger in solche Komplexe Produkte sollten die Beschreibungen der relevanten Projekte und Förderungskriterien (falls vorhanden) in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen berücksichtigen und entscheiden, ob diese Informationen für sie von Relevanz sind und ob alle für sie massgeblichen Standards erfüllt werden. Der Kauf solcher Komplexen

There is currently no clear definition (legal, regulatory or otherwise) of, or market consensus as to what constitutes, a "green" or an equivalently-labelled project or asset or as to what precise attributes are required for a particular project or asset to be defined as "green" or such other equivalent label. Prospective investors should note a clear definition or consensus may not develop over time or if market consensus is developed, that any prevailing market consensus may significantly change.

Any of the above factors (and any events that negatively affect the value of any other securities of the Issuer that are intended to finance "green" or equivalently-labelled projects or assets) could have a material adverse effect on the value of such Complex Products.

#### **E. Risk in connection with a listing of Complex Products**

Complex Products may be listed on an exchange or trading venue and Complex Products which are listed on an exchange or trading venue may also be delisted during their term. Because other dealers or market participants are not likely to make a secondary market for listed or non-listed Complex Products, the price at which a holder of Complex Products may be able to trade listed or non-listed Complex Products is likely to depend on the bid and offer prices, if any, at which the Issuer or the Calculation Agent is willing to trade such Complex Products. Therefore, investors may not be able to sell their Complex Products easily or at prices reasonably acceptable to them.

#### **F. Risk of Complex Products with an issue price above the market value of such Complex Product on the Issue Date/Payment Date**

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

Produkte sollte auf Grundlage solcher von den Investoren für notwendig erachteten Prüfungen erfolgen.

Gegenwärtig gibt es keine klare Definition (rechtlich, regulatorisch oder anderweitig) oder einen Marktkonsens darüber, was ein "grünes" oder gleichwertig gekennzeichnetes Projekt oder ein "grüner" oder gleichwertig gekennzeichneter Vermögenswert ist oder welche genauen Eigenschaften erforderlich sind, damit ein bestimmtes Projekt oder ein bestimmter Vermögenswert als "grün" definiert oder mit einem anderen gleichwertigen Label versehen werden kann. Potentielle Anleger sollten beachten, dass sich eine solche klare Definition oder ein solcher Konsens im Laufe der Zeit nicht entwickeln könnte oder, falls sich ein solcher Marktkonsens entwickelt, dass sich ein etwaiger vorherrschender Marktkonsens wesentlich ändern kann.

Jeder der oben genannten Faktoren (und alle Ereignisse, die sich negativ auf den Wert anderer Wertpapiere der Emittentin auswirken, die zur Finanzierung "grüner" oder gleichwertig gekennzeichneter Projekte oder Vermögenswerte bestimmt sind) könnte den Wert dieser Komplexen Produkte erheblich beeinträchtigen.

#### **E. Risiko im Zusammenhang mit einer Börsennotierung der Komplexen Produkte**

Komplexe Produkte können an einer Börse oder einem Handelsplatz notiert sein und Komplexe Produkte, die an einer Börse oder einem Handelsplatz notiert sind, können auch während ihrer Laufzeit dekotiert bzw. delistet werden. Da es unwahrscheinlich ist, dass andere Händler oder Marktteilnehmer einen Sekundärmarkt für börsennotierte oder nicht börsennotierte Komplexe Produkte schaffen werden, wird der Preis, zu dem ein Inhaber Komplexer Produkte börsennotierte oder nicht börsennotierte Komplexe Produkte handeln kann, voraussichtlich von etwaigen Geld- und Briefkursen abhängig sein, zu welchen die Emittentin oder die Berechnungsstelle bereit ist, solche Komplexen Produkte zu handeln. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Komplexen Produkte problemlos oder zu einem für sie hinreichend annehmbaren Preis zu verkaufen.

#### **F. Risiko Komplexer Produkte mit einem Emissionspreis, der über dem Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag liegt**

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

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.

### G. Risk in connection with the process of public offerings of Complex Products

In the case of a public offering of Complex Products, the applicable Terms and Conditions may provide the Issuer and/or the other entities specified therein with the right to extend the applicable offer period. If the Issuer and/or such other entity elects to extend the applicable offer period, such decision will be published in accordance with the applicable Terms and Conditions. In the event that the Issuer publishes a supplement to the Base Prospectus in accordance with Article 16 of the Prospectus Directive, the Issuer may also postpone the Issue Date/Payment Date, the Initial Fixing Date and/or other dates provided for in the Terms and Conditions. In case of Complex Products that provide for interest payments, in such case, the Interest Commencement Date is also postponed, with the effect that the investment amount only accrues interest at a later date.

The applicable Terms and Conditions of Complex Products may also provide that the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions have the right to terminate the offer early by (i) immediately suspending the acceptance of additional subscriptions or subscription requests and (ii) publishing a notice in accordance with the applicable Terms and Conditions. Any such termination may occur, even if the maximum amount for subscription in relation to that offer (as specified in the applicable Terms and Conditions), has not been reached and, in such circumstances, the early termination of the offer may have an impact on the aggregate number of Complex Products issued and, therefore, an adverse effect on the liquidity of the Complex Products. Due to a lack of liquidity, the investors may not be able to sell the Complex Products at all or only while incurring losses of invested capital.

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.

### G. Risiken, die mit dem Ablauf öffentlicher Angebote von Komplexen Produkten zusammenhängen

Im Fall eines öffentlichen Angebots von Komplexen Produkten können die anwendbaren Emissionsbedingungen ein Recht der Emittentin und/oder der sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen vorsehen, die massgebliche Angebotsfrist zu verlängern. Falls die Emittentin und/oder ein solches anderes Unternehmen sich entschliessen sollte, die massgebliche Angebotsfrist zu verlängern, wird dies in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen veröffentlicht. In dem Fall, dass die Emittentin einen Nachtrag zum Basisprospekt gemäss Artikel 16 Prospektrichtlinie veröffentlicht, kann die Emittentin zudem den Emissionstag/Zahlungstag, den Anfänglichen Festlegungstag und/oder weitere in den Emissionsbedingungen enthaltene Daten ändern. Bei Komplexen Produkten, die die Zahlung von Zinsen vorsehen, wird in einem solchen Fall verschiebt sich auch der Verzinsungsbeginn, mit der Folge, dass der Anlagebetrag erst später verzinst wird.

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

In addition, under certain circumstances, the subscription period for a Complex Product specified in the applicable Terms and Conditions may be extended, in which case the original Issue Date specified in the applicable Terms and Conditions may be postponed. With respect to such a scenario, potential investors should be aware that the postponement of the Issue Date would ultimately result in a later investment of the investment amount of an investor who already subscribed for the Complex Product. In case of Complex Products that provide for interest payments, in such case, the Interest Commencement Date is also postponed, with the effect that the investment amount only accrues interest at a later date.

Furthermore, investors should note that where Complex Products are offered by the Issuer to the public directly on the secondary market by way of a direct listing, the yield of the Complex Products may be reduced because the purchase price of the Complex Products on the secondary market may be higher than the Issue Price.

#### **H. Risk related to potential conflicts of interest of Credit Suisse**

Each of Credit Suisse, the dealer(s) and their respective affiliates may engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business activities relating to the Interest Rate(s) and/or Reference Rate(s) to which Complex Products are linked to. Each of these activities can have an adverse effect on the value of the Interest Rate(s) and/or Reference Rate(s) and the market value or liquidity of the relevant Complex Products. As a consequence, investors' return on such Complex Products may be adversely affected by such transactions and holders of the Complex Products may not be able to sell the Complex Products at all or only with capital losses on the secondary market

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

Produkte dann unter Umständen gar nicht oder nur mit Verlusten am Sekundärmarkt veräussert werden.

Darüber hinaus kann unter gewissen Umständen die in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehene Zeichnungsfrist für ein Komplexes Produkt verlängert werden, wobei in einem solchen Fall der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Emissionstag verschoben werden kann. Mit Bezug auf ein solches Szenario sollten sich potenzielle Anleger bewusst sein, dass die Verschiebung des Emissionstags letztlich zu einer späteren Anlage des Anlagebetrags eines Anlegers führt, der das Komplexes Produkt bereits gezeichnet hat. Bei Komplexen Produkte, die die Zahlung von Zinsen vorsehen, wird in einem solchen Fall verschiebt sich auch der Verzinsungsbeginn, mit der Folge, dass der Anlagebetrag erst später verzinst wird.

Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass falls Komplexes Produkte durch den Emittenten im Wege eines direkten Listings unmittelbar auf dem Sekundärmarkt öffentlich angeboten werden, sich die Rendite der Komplexen Produkte reduzieren kann, weil der Kaufpreis der Komplexen Produkte am Sekundärmarkt höher sein kann als der Emissionspreis.

#### **H. Risiko im Zusammenhang mit potenziellen Interessenkonflikten der Credit Suisse**

Die Credit Suisse, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können Transaktionen eingehen und ganz allgemein Bankgeschäfte, Investmentbanking-Geschäfte und andere Geschäfte in Bezug auf den bzw. die Zinssätze und/oder Referenzsätze tätigen, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Jede dieser Transaktionen kann sich nachteilig auf den Wert des bzw. der Zinssätze und/oder Referenzsätze und den Marktwert oder die Liquidität der betreffenden Komplexen Produkte auswirken. Infolgedessen kann die Rendite der Anleger unter solchen Komplexen Produkte durch solche Transaktionen negativ beeinflusst werden und Inhaber können die Komplexen Produkte möglicherweise gar nicht oder nur mit Kapitalverlusten auf dem Sekundärmarkt veräussern.

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

## I. Risk in connection with hedging transactions by Credit Suisse

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 the Complex Products will be made, the Issuer or one of its affiliates may take the steps necessary for closing out any such hedging transactions. It cannot, however, be ruled out that 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.

## J. Exchange rate risks in connection with Complex Products

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 even directly affect the market value of such Complex Product. As a consequence, investors may only be able to sell the Complex Products with capital losses on the secondary

## I. Risiko im Zusammenhang mit Hedging-Geschäften der Credit Suisse

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 Emissionsbedingungen der komplexen Produkte erfolgen, kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen die für die Glättstellung solcher Hedging-Geschäfte erforderlichen Schritte unternehmen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass 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.

## J. Wechselkursrisiken im Zusammenhang mit komplexen Produkten

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 Einflüssen insbesondere durch makroökonomische Faktoren, Spekulationsgeschäfte sowie Eingriffe durch Zentralbanken und Regierungen (darunter die Einführung von Devisenkontrollbestimmungen und -beschränkungen) ausgesetzt sind. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines komplexen Produkts. Soweit bei der Berechnung von auf komplexe Produkte zahlbaren Beträgen eine Währungsumrechnung vorgenommen werden muss, wirken sich Schwankungen des betreffenden Devisenkurses sogar unmittelbar auf

market or the Final Redemption Amount of the Complex Products will be reduced accordingly.

#### **K. Risk in connection with taxes or other charges that are levied in respect of the Complex Products**

The yields that investors in Complex Product issued under the Base Prospectus may receive may be subject to taxes or other charges. These taxes or other charges will have to be borne by the investors. The Issuer will not pay any additional amounts to the investors in respect of such taxes or charges, so that any taxes levied or other charges may reduce the yields of investors under the Complex Products. Investors should note that the applicable legal provisions regarding the application of taxes or other charges in respect of yields under the Complex Products may change to the disadvantage of investors.

#### **L. Risk in connection with 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 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). These costs may also significantly reduce or eliminate any profit from holding such Complex Products.

#### **M. Inflation risk**

The real yield on an investment in Complex Products 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 a holder of such Complex Product will achieve will be zero or even negative.

Further, the real economic value of the Final Redemption Amount 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

den Marktwert des Komplexen Produkts aus. Dies hat zur Folge, dass Anleger die Komplexen Produkten unter Umständen nur mit Kapitalverlusten am Sekundärmarkt veräußern können oder der Finale Rückzahlungsbetrag sich entsprechend reduziert.

#### **K. Risiko im Zusammenhang mit Steuern oder sonstigen Abgaben, die auf die Komplexen Produkte erhoben werden**

Die Erträge, die Anleger in unter dem Basisprospekt begebene Komplexe Produkte erhalten, unterliegen unter Umständen der Besteuerung oder sonstigen Abgaben. Derartige Steuern oder sonstige Abgaben auf die Komplexen Produkte sind von den Anlegern zu tragen. Die Emittentin wird den Anlegern keine zusätzlichen Beträge für derartige Steuern oder Abgaben zahlen, mit der Folge, dass erhobene Steuern oder sonstige Abgaben die Erträge von Anlegern in die Komplexen Produkte schmälern können. Anleger sollten beachten, dass sich die anwendbaren Rechtsvorschriften bezüglich der Erhebung von Steuern oder sonstigen Abgaben auf die Erträge unter den Komplexen Produkten auch zu ihrem Nachteil ändern können.

#### **L. Risiko im Zusammenhang mit 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.

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. Auch diese Kosten können den Gewinn aus dem Halten Komplexer Produkte erheblich schmälern oder ganz aufzehren.

#### **M. Inflationsrisiko**

Die reale Rendite einer Kapitalanlage in Komplexe Produkte wird durch die Inflation verringert. Je höher die Inflationsrate, umso niedriger ist somit die reale Rendite eines Komplexen Produkts. Entspricht die Inflationsrate der Rendite eines Komplexen Produkts oder liegt sie darüber, so ist die von einem Inhaber mit dem betreffenden Komplexen Produkt erzielte reale Rendite null oder sogar negativ.

Darüber hinaus ist der reale wirtschaftliche Wert des Finalen 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

## RISK FACTORS

Complex Products, the lower the real economic value of the Final Redemption Amount will be.

## RISIKOFAKTOREN

also der reale wirtschaftliche Wert des Finalen Rückzahlungsbetrags.

## INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents listed under nos. (1) to (8), which were previously filed with BaFin, may during the validity period of the Base Prospectus be obtained, free of charge, (i) from the Paying Agent at Credit Suisse AG, VUMT 65, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, (ii) in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, and on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)), (iii) in the case of Complex Products admitted to trading on the Spanish Regulated Market, at the website of CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) and (iv) in case of Complex Products publicly offered in Switzerland or admitted for trading on a Swiss trading venue, on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)). From all the documents listed below, information contained in any such document is incorporated by reference based on Article 19 (1) (a) of the Prospectus Regulation and Article 42 FinSA into the Securities Note either completely or in part, as set out for each document under nos. (1) to (8).

- (1) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 338 to 531) of the Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG dated 21 December 2015, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 21 December 2015**", available at <https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/fi>) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 21 December 2015, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

- (2) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 363 to 617) of the Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Products and Credit-Linked Products of Credit Suisse AG dated 27 October 2016, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 27 October 2016**", available at <https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/fi>) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 27 October 2016, which are not incorporated into this Securities Note, are either

## DURCH VERWEIS EINBEZOGENE INFORMATIONEN

Die folgenden unter Ziffer (1) bis (8) aufgeführten Dokumente, die bereits bei der BaFin hinterlegt wurden, sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos (i) bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, VUMT 65, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, (ii) bei Komplexen Produkten, die in Deutschland bzw. dorthin angeboten oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen werden, bei der Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland, und auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)), und (iii) bei Komplexen Produkten, die zum Handel am Regulierten Markt in Spanien zugelassen sind, auf der Internetseite der CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) und (iv) bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz öffentlich angeboten oder bei einem Handelsplatz in der Schweiz zum Handel zugelassen sind, auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) erhältlich. Aus allen nachstehend aufgeführten Dokumenten werden die in jedem solchen Dokument enthaltenen Informationen auf Grundlage von Artikel 19 (1) (a) der Prospekt-Verordnung und Artikel 42 FIDLEG entweder vollständig oder teilweise durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung einbezogen, wie für jedes Dokument unter Ziffer (1) bis (8) dargelegt.

- (1) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 338 bis 531) des Basisprospekts für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom 21. Dezember 2015, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 21. Dezember 2015**", abrufbar unter <https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/fi>) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 21. Dezember 2015, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

- (2) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 363 bis 617) des Basisprospekts für die Emission von Fixed-Income-Produkten und Kreditbezogenen Produkten der Credit Suisse AG vom 27. Oktober 2016, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 27. Oktober 2016**", abrufbar unter <https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/fi>) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 27. Oktober 2016, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden,

not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

- (3) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 290 to 375) of the Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG dated 22 June 2017, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 22 June 2017**", available at <https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/fi>) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 22 June 2017, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

- (4) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 306 to 401) of the Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG dated 21 June 2018, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 21 June 2018**", available at <https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/fi>) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 21 June 2018, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

- (5) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 336 to 508) of the Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG dated 18 June 2019, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 18 June 2019**", available at <https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/fi>) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 18 June 2019, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

- (6) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 164 to 280) of the Base Prospectus for the issuance of Fixed-Income Products of Credit Suisse AG dated 22 June 2020, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 22 June 2020**", available at <https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/fi>) are incorporated by reference in, and

sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

- (3) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 290 bis 375) des Basisprospekts für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom 22. Juni 2017, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 22. Juni 2017**", abrufbar unter <https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/fi>) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 22. Juni 2017, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

- (4) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 306 bis 401) des Basisprospekts für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom 21. Juni 2018, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 21. Juni 2018**", abrufbar unter <https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/fi>) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 21. Juni 2018, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

- (5) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 336 bis 508) des Basisprospekts für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom 18. Juni 2019, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 18. Juni 2019**", abrufbar unter <https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/fi>) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 18. Juni 2019, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

- (6) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 164 bis 280) des Basisprospekts für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom 22. Juni 2020, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 22. Juni 2020**", abrufbar unter <https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/fi>) werden in die

form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 22 June 2020, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

- (7) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 185 to 326) of the Base Prospectus for the issuance of Fixed-Income Products of Credit Suisse AG dated 23 June 2021, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 23 June 2021**", available at <https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuse/s/prospectus/fi>) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.
- (8) The Form of the Final Terms (pp. 327 to 335) of the Base Prospectus dated 23 June 2021 are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Form of the Final Terms" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 23 June 2021, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

Information contained on the website of Credit Suisse (unless otherwise specified in the Securities Note or any supplement thereto) is not incorporated by reference in the Securities Note and has not been scrutinised or approved by BaFin.

Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 22. Juni 2020, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

- (7) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 185 bis 326) des Basisprospekts für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom 23. Juni 2021, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 23. Juni 2021**", abrufbar unter <https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuse/s/prospectus/fi>) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.
- (8) Das Formular für die Endgültigen Bedingungen (S. 327 bis 335) des Basisprospekts vom 23. Juni 2021 wird in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt „Formular für die Endgültigen Bedingungen“ einbezogen und wird zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 23. Juni 2021, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse enthalten sind, sind (soweit nichts anderes in der Wertpapierbeschreibung oder in etwaigen Nachträgen angegeben ist) nicht durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung einbezogen und wurden nicht durch die BaFin geprüft oder gebilligt.

## SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS

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 "Fixed Rate Notes", "Step Up Notes", "Floating Rate Notes", "Fixed to Floating Rate Notes", "Cumulative Reverse Floater Notes", "Stairway Notes", "Inverse Floating Rate Notes", "Spread-Linked Notes", "Range Accrual Notes", "Spread Range Accrual Notes" and "Inflation Index-Linked Notes". For further information refer to "*Summary Description of Complex Products*".

A summary description of the main categories of Complex Products that may be issued under the Base Prospectus follows below. In addition, if the classification number for a Complex Product as assigned by the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") is marked with a star "\*" in the Terms and Conditions, the characteristics of such Complex Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Complex Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

The summary descriptions focus on the main redemption scenarios of Complex Products on the Final Redemption Date and also set out the scenarios for the payment of Interest Payment Amount(s) under the Complex Products. Such redemption and interest payment scenarios only become relevant if the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Final Redemption Date, or the relevant Interest Payment Date, as applicable. Furthermore, these redemption scenarios do not apply, and generally no further Interest Payment Amounts will be payable, in case the Issuer and/or the Calculation Agent exercise their rights, if any, to early redeem or reduce payments under Complex Products upon the occurrence of an Extraordinary Event, a Jurisdictional Event or certain other events set out in the applicable Terms and Conditions.

For a more detailed explanation of redemption or interest payment scenarios for Complex Products, including calculation examples, investors in Complex Products should contact their relationship manager and/or professional advisor (e.g., legal, tax or accounting advisor). Payout diagrams are available at <https://sspa.ch/en/>.

Capitalised terms used but not defined herein have the meanings assigned to such terms in the Terms and Conditions.

## KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

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 "Fixed Rate Notes", "Step Up Notes", "Floating Rate Notes", "Fixed to Floating Rate Notes", "Cumulative Reverse Floater Notes", "Stairway Notes", "Inverse Floating Rate Notes", "Spread-Linked Notes", "Range Accrual Notes", "Spread Range Accrual Notes" und "Inflation Index-Linked Notes" bezeichnet. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "*Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte*" zu entnehmen.

Es folgt eine Kurzbeschreibung der Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können. Ausserdem gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von der Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "\*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SSPA Produktkategorie, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Die Kurzbeschreibungen konzentrieren sich auf die wichtigsten Rückzahlungsszenarien der Komplexen Produkte am Finalen Rückzahlungstag und legen auch die Szenarien für die Zahlung von Zinszahlungsbeträgen unter den Komplexen Produkten dar. Diese Rückzahlungs- bzw. Zinszahlungsszenarien werden nur dann relevant, wenn die Komplexen Produkte nicht bereits am oder vor dem Finalen Rückzahlungstag bzw. dem jeweiligen Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Darüber hinaus treten diese Rückzahlungsszenarien nicht ein und es werden im Allgemeinen keine weiteren Zinszahlungsbeträge gezahlt, wenn die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle ihre etwaigen Rechte auf vorzeitige Rückzahlung von Komplexen Produkten oder auf Reduzierung von Zahlungen unter Komplexen Produkten nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses, eines Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses oder bestimmter anderer in den anwendbaren Emissionsbedingungen dargelegten Ereignisse ausüben.

Für eine nähere Erläuterung der Rückzahlungs- oder Zinszahlungsszenarien bei den Komplexen Produkten (einschliesslich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Komplexen Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z.B. Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdiagramme sind auf der Internetseite <https://sspa.ch/de/> erhältlich.

Begriffe, die in diesem Abschnitt verwendet werden, aber nicht definiert sind, haben die ihnen in den Emissionsbedingungen zugewiesene Bedeutung.

For the classification of a specific Complex Product under the SSPA Swiss Derivative Map 2022 (<https://sspa.ch/en/>), see Section 1.1 of the "Terms and Conditions of the Complex Products", if applicable.

## General

The Complex Products allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amount(s) on the relevant Interest Payment Date(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

On the Final Redemption Date the Issuer will redeem each Complex Product by payment of a fixed cash amount equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof. The Final Redemption Amount will be equal to the percentage of the Denomination of the Complex Products specified in the applicable Terms and Conditions.

A summary description of the different interest payment scenarios and the Interest Rate(s) on the basis of which the Interest Payment Amount(s) payable under the Complex Products is/are calculated follows below.

### A. Fixed Rate Notes

Fixed Rate Notes allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amount(s) on the relevant Interest Payment Date(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount(s) for Fixed Rate Notes is/are calculated will be equal to a fixed rate *per annum*. Therefore, the potential return on a Fixed Rate Note is limited to the positive difference between (i) the amount of such Interest Payment Amount(s), plus the Final Redemption Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Fixed Rate Note).

### B. Step Up Notes

Step Up Notes allow the Holder thereof to benefit from the payment of multiple Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Dates, as specified in the applicable Terms and Conditions.

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts for Step Up Notes are calculated will be equal to a fixed rate *per annum*. Such fixed rate *per annum* will typically be a different fixed rate *per annum* for each Interest Payment Date, as set out in the applicable Terms and Conditions. Therefore, the potential return on a Step Up Note is limited to the positive difference between (i) the amount of the Interest

Die Kategorie, in die ein konkretes Komplexes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map 2022 des SSPA (<https://sspa.ch/de/>) fällt, kann der Ziffer 1.1 der "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" entnommen werden, sofern anwendbar.

## Allgemeines

Die Komplexen Produkte ermöglichen es Ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Am Finalen Rückzahlungstag tilgt die Emittentin jedes Komplexes Produkt durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden festen Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber. Der Finale Rückzahlungsbetrag entspricht dabei dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz der Stückelung der Komplexen Produkte.

Eine Kurzbeschreibung der verschiedenen Zinszahlungsszenarien und des Zinssatzes bzw. der Zinssätze, auf dessen/deren Grundlage der Zinszahlungsbetrag bzw. die Zinszahlungsbeträge unter den Komplexen Produkten berechnet werden, folgt im Anschluss.

### A. Fixed Rate Notes

Fixed Rate Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung eines Zinszahlungsbetrags oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag bzw. die Zinszahlungsbeträge für Fixed Rate Notes berechnet wird/werden, entspricht einem Festsatz *per annum*. Die potenzielle Rendite auf eine Fixed Rate Note ist somit auf die positive Differenz aus (i) dem Betrag des Zinszahlungsbetrags bzw. der Zinszahlungsbeträge zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für diese Fixed Rate Note gezahlten Preis) beschränkt.

### B. Step Up Notes

Step Up Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung mehrerer Zinszahlungsbeträge an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge für Step Up Notes berechnet werden, entspricht einem Festsatz *per annum*. Dieser Festsatz *per annum* wird in der Regel für jeden Zinszahlungstag einem unterschiedlichen Festsatz *per annum* entsprechen, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegt. Die potenzielle Rendite auf eine Step Up Note ist somit auf die positive

Payment Amounts, plus the Final Redemption Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Step Up Note).

### C. Floating Rate Notes

Floating Rate Notes allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount(s) for Floating Rate Notes is/are calculated will be equal to the Reference Rate (*i.e.*, a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date or, if specified in the applicable Terms and Conditions, will be equal to the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and the fixed rate (spread) *per annum* specified in the applicable Terms and Conditions. As the Reference Rate is subject to fluctuations, the Interest Payment Amount(s) payable in respect of Floating Rate Notes is/are uncertain and may be substantially lower than the interest payment amount that would be payable under conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term.

The applicable Terms and Conditions of Floating Rate Notes may also provide for the application of a Minimum Interest Rate and/or Maximum Interest Rate in respect of the Interest Payment Date(s), for which a variable rate is applicable. Where the applicable Terms and Conditions provide for both a Minimum Interest Rate and a Maximum Interest Rate, they may also provide for the application of the Participation, which is a multiplier, for the calculation of the Interest Rate.

### D. Fixed to Floating Rate Notes

Fixed to Floating Rate Notes allow the Holder thereof to benefit from the payment of multiple Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Dates, as specified in the applicable Terms and Conditions.

In case of Fixed to Floating Rate Notes, the applicable Terms and Conditions will provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts for the Fixed to Floating Rate Notes are calculated will be equal to a fixed rate *per annum* for one or more of the initial Interest Payment Dates. During the term of the Fixed to Floating Rate Notes, the applicable fixed Interest Rate will be switched to a variable Interest Rate. On each Interest Payment Date on which a variable rate of interest is applicable, such variable rate will be equal to the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date or, if specified in the applicable Terms and

Differenz aus (i) dem Betrag der Zinszahlungsbeträge zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für diese Step Up Note gezahlten Preis) beschränkt.

### C. Floating Rate Notes

Floating Rate Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag bzw. die Zinszahlungsbeträge für Floating Rate Notes berechnet wird/werden, entspricht dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag oder, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, der Summe aus dem Referenzsatz am jeweiligen Zinsfeststellungstag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) *per annum*. Da der Referenzsatz Schwankungen unterliegt, ist die Höhe des in Bezug auf Floating Rate Notes zahlbaren Zinszahlungsbetrags bzw. der in Bezug auf Floating Rate Notes zahlbaren Zinszahlungsbeträge ungewiss und kann wesentlich niedriger sein als die Zinszahlungsbeträge, die für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gezahlt würden.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Floating Rate Notes können auch die Anwendung eines Mindestzinssatzes und/oder eines Höchstzinssatzes in Bezug auf den Zinszahlungstag bzw. die Zinszahlungstage vorsehen, für den bzw. die ein variabler Satz gilt. Für den Fall, dass die anwendbaren Emissionsbedingungen sowohl einen Mindestzinssatz als auch einen Höchstzinssatz vorsehen, können sie auch die Anwendung der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, für die Berechnung des Zinssatzes vorsehen.

### D. Fixed to Floating Rate Notes

Fixed to Floating Rate Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung mehrerer Zinszahlungsbeträge an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Fixed to Floating Rate Notes sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen vor, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge für die Fixed to Floating Rate Notes berechnet werden, einem Festsatz *per annum* für einen oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage entspricht. Während der Laufzeit der Fixed to Floating Rate Notes wird der anwendbare Festzinssatz auf einen variablen Zinssatz umgestellt. An jedem Zinszahlungstag, an dem ein variabler Zinssatz Anwendung findet, entspricht dieser variable Zinssatz dem Referenzsatz am jeweiligen Zinsfeststellungstag oder, falls in den anwendbaren

Conditions, will be equal to the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and the fixed rate (spread) *per annum* specified in the applicable Terms and Conditions. As the Reference Rate is subject to fluctuations, the Interest Payment Amount(s) payable in respect of Fixed to Floating Rate Notes on the relevant Interest Payment Dates is/are uncertain and may be substantially lower than the interest payment amounts that would be payable under conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term.

The applicable Terms and Conditions of Fixed to Floating Rate Notes may also provide for the application of a Minimum Interest Rate and/or Maximum Interest Rate in respect of the Interest Payment Date(s) for which a variable rate is applicable.

### E. Cumulative Reverse Floater Notes

Cumulative Reverse Floater Notes allow the Holder thereof to benefit from the payment of multiple Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Dates, as specified in the applicable Terms and Conditions.

In case of Cumulative Reverse Floater Notes, the applicable Terms and Conditions will provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts for Cumulative Reverse Floater Notes will be calculated will be equal to a fixed rate *per annum* for one or more of the initial Interest Payment Dates.

The Interest Payment Amounts payable on the subsequent Interest Payment Dates will be calculated on the basis of a variable Interest Rate. Such 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 (iii) the value of the Reference Rate (*i.e.*, a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, less the sum of (a) the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and (b) the fixed rate (spread) *per annum* specified in the Terms and Conditions. Consequently, the lower the value of the Reference Rate on the Interest Determination Date (if applicable, plus the fixed rate (spread) *per annum* specified in the applicable Terms and Conditions) is in comparison to the relevant Spread Rate, the higher the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. Conversely, the higher the value of the Reference Rate on the Interest Determination Date (if applicable, plus the fixed rate (spread) *per annum* specified in the applicable Terms and Conditions) is in comparison to the relevant Spread Rate, the lower the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If the value of the Reference Rate on each Interest Determination Date (if applicable, plus the fixed rate (spread) *per annum* specified in the applicable Terms and Conditions) is equal to or above the relevant

Emissionsbedingungen vorgesehen, der Summe aus dem Referenzsatz am jeweiligen Zinsfeststellungstag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) *per annum*. Da der Referenzsatz Schwankungen unterliegt, ist die Höhe des/der in Bezug auf Fixed to Floating Rate Notes an einem bzw. mehreren Zinszahlungstagen zahlbaren Zinszahlungsbetrags/Zinszahlungsbeträge ungewiss und kann wesentlich niedriger sein als die Zinszahlungsbeträge, die für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gezahlt würden.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Fixed to Floating Rate Notes können auch die Anwendung eines Mindestzinssatzes und/oder eines Höchstzinssatzes in Bezug auf den Zinszahlungstag bzw. die Zinszahlungstage vorsehen, für den bzw. die ein variabler Satz gilt.

### E. Cumulative Reverse Floater Notes

Cumulative Reverse Floater Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung mehrerer Zinszahlungsbeträge an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Cumulative Reverse Floater Notes sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen vor, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge für die Cumulative Reverse Floater Notes berechnet werden, einem Festsatz *per annum* für einen oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage entspricht.

Die Zinszahlungsbeträge, die an den darauffolgenden Zinszahlungstagen zahlbar sind, werden auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet. Dieser variable Zinssatz entspricht der Summe aus (i) dem Zinssatz, der für den unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag Anwendung gefunden hat und (ii) dem jeweiligen Spreadsatz (*d.h.*, einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz *per annum*) abzüglich (iii) des Werts des Referenzsatzes (*d.h.* einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag oder, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, abzüglich der Summe aus dem Referenzsatz am jeweiligen Zinsfeststellungstag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) *per annum*. Folglich gilt: je niedriger der Wert des Referenzsatzes am Zinsfeststellungstag (falls anwendbar, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) *per annum*) im Vergleich zum jeweiligen Spreadsatz ist, desto höher fällt der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag aus. Umgekehrt gilt: je höher der Wert des Referenzsatzes am Zinsfeststellungstag (falls anwendbar, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) *per annum*) im Vergleich zum jeweiligen Spreadsatz ist, desto niedriger fällt der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag aus. Falls der Wert des

Spread Rate (*i.e.*, if the difference between the relevant Spread Rate and the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate (spread) *per annum* specified in the applicable Terms and Conditions) is equal to zero or a negative amount), the applicable Interest Rate for each Interest Payment Date will be below the fixed rate *per annum* applicable to one or more of the initial Interest Payment Dates and may be equal to zero or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the Minimum Interest Rate.

The applicable Terms and Conditions of Cumulative Reverse Floater Notes may also provide for the application of a Maximum Interest Rate in respect of the Interest Payment Date(s) for which a variable Interest Rate is applicable.

## F. Stairway Notes

Stairway Notes allow the Holder thereof to benefit from the payment of multiple Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Dates, as specified in the applicable Terms and Conditions.

In case of Stairway Notes, the applicable Terms and Conditions will provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount for one or more of the initial Interest Payment Dates is calculated will be equal to a fixed rate *per annum*.

The Interest Payment Amounts payable on the subsequent Interest Payment Dates will be calculated on the basis of a variable Interest Rate. Such 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 (spread) *per annum* specified in the applicable Terms and Conditions) and (ii) the greater of (a) the Reference Rate (*i.e.*, a variable rate of interest) 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 rate (spread) *per annum* specified in the applicable 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, the specified fixed rate (spread) *per annum*). Consequently, the profit potential in relation to Stairway Notes is capped.

Referenzsatzes an jedem Zinsfeststellungstag (falls anwendbar, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) *per annum*) dem Spreadsatz entspricht oder über diesem liegt (d.h., falls die Differenz zwischen dem jeweiligen Spreadsatz und dem Referenzsatz (falls anwendbar, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) *per annum*) null oder einem negativen Betrag entspricht), wird der anwendbare Zinssatz für jeden Zinszahlungstag unter dem Festsatz *per annum* für die erste oder mehreren anfänglichen Zinszahlungstage liegen und kann null betragen oder, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, dem Mindestzinssatz entsprechen.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Cumulative Reverse Floater Notes können auch die Anwendung eines Höchstzinssatzes in Bezug auf den Zinszahlungstag bzw. die Zinszahlungstage vorsehen, für den bzw. die ein variabler Satz gilt.

## F. Stairway Notes

Stairway Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung mehrerer Zinszahlungsbeträge an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Stairway Notes sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen vor, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge für die Stairway Notes berechnet werden, einem Festsatz *per annum* für einen oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage entspricht.

Die Zinszahlungsbeträge, die an den darauffolgenden Zinszahlungstagen zahlbar sind, werden auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet. Dieser variable Zinssatz entspricht dem kleineren der folgenden Beträge: (i) der jeweilige Höchstzinssatz (der dem Zinssatz entspricht, der am unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag Anwendung gefunden hat, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) *per annum*) und (ii) der grössere der folgenden Beträge: (a) der Referenzsatz (d.h. ein variabler Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag oder, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, die Summe aus dem Referenzsatz am jeweiligen Zinsfeststellungstag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) *per annum*, und (b) der jeweilige Mindestzinssatz (der dem Zinssatz entspricht, der am unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag Anwendung gefunden hat, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) *per annum*). Folglich ist das Gewinnpotenzial bei Stairway Notes nach oben hin begrenzt.

## G. Inverse Floating Rate Notes

Inverse Floating Rate Notes allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

In case of Inverse Floating Rate Notes, the applicable Terms and Conditions may provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount for one or more of the initial Interest Payment Dates (the "**Fixed Interest Payment Dates**") is calculated will be equal to a fixed rate *per annum*.

The Interest Payment Amount payable on each Interest Payment Date (other than Fixed Interest Payment Dates, if any), will be calculated on the basis of a variable Interest Rate. Such variable Interest Rate 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 (*i.e.*, a variable rate of interest) 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 (spread) *per annum* specified in the Terms and Conditions. Consequently, the lower the value of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date (if applicable, plus the fixed rate (spread) *per annum* specified in the applicable Terms and Conditions) is in comparison to the value of the Spread Rate, the higher the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. Conversely, the higher the value of the Reference Rate on the Interest Determination Date is (if applicable, plus the fixed rate (spread) *per annum* specified in the applicable Terms and Conditions), the lower the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If the value of the Reference Rate on each Interest Determination Date (if applicable, plus the fixed rate (spread) *per annum* specified in the applicable Terms and Conditions) 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 (spread) *per annum* specified in the applicable Terms and Conditions) is equal to zero or a negative amount), the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount for each Interest Payment Date will be zero, subject to a Minimum Interest Rate if provided for in the applicable Terms and Conditions.

## H. Spread-Linked Notes

Spread-Linked Notes allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment

## G. Inverse Floating Rate Notes

Inverse Floating Rate Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Inverse Floating Rate Notes können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag für einen oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage (die "**Zahlungstage für Festzinsen**") berechnet wird, einem Festsatz *per annum* entspricht.

Der Zinszahlungsbetrag, der an jedem Zinszahlungstag zahlbar ist (ausser an Zahlungstagen für Festzinsen, falls vorgesehen), wird auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet. Dieser variable Zinssatz entspricht dem jeweiligen Spreadsatz (d.h., einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz *per annum*) abzüglich des Referenzsatzes (d.h. einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag oder, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, abzüglich der Summe aus dem Referenzsatz am jeweiligen Zinsfeststellungstag und einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) *per annum*. Folglich gilt: je niedriger der Wert des Referenzsatzes am jeweiligen Zinsfeststellungstag (falls anwendbar, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) *per annum*) im Vergleich zum Wert des Spreadsatzes ist, desto höher ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Umgekehrt gilt: je höher der Wert des Referenzsatzes am Zinsfeststellungstag (falls anwendbar, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) *per annum*) ist, desto niedriger fällt der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag aus. Falls der Wert des Referenzsatzes an jedem Zinsfeststellungstag (falls anwendbar, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) *per annum*) dem jeweiligen Spread-satz entspricht oder über diesem liegt (d.h., falls die Differenz zwischen dem jeweiligen Spreadsatz und dem Referenzsatz (falls anwendbar, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) *per annum*) null oder einem negativen Betrag entspricht), wird der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag an jedem Zinszahlungstag - vorbehaltlich eines in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehenen Mindestzinssatzes - null betragen.

## H. Spread-Linked Notes

Spread-Linked Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen

Amounts on the relevant Interest Payment Date(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

In case of Spread-Linked Notes, the applicable Terms and Conditions may provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount for one or more of the initial Interest Payment Dates (the "**Fixed Interest Payment Dates**") is calculated will be equal to a fixed rate *per annum*.

The Interest Payment Amount payable on each Interest Payment Date (other than Fixed Interest Payment Dates, if any), will be calculated on the basis of a variable Interest Rate. Such variable Interest Rate will be dependent upon the difference between the value of Reference Rate 1 and the value of Reference Rate 2 (*i.e.*, the difference between two variable interest rates) on the relevant Interest Determination Date. The applicable Terms and Conditions will further provide that, in order to determine the applicable variable Interest Rate, the difference between the values of Reference Rate 1 and Reference Rate 2 will be either (i) multiplied by the Participation, which is a multiplier with the value specified in the applicable Terms and Conditions, or (ii) added to the fixed rate (spread) *per annum* specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the greater the positive difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 is, the higher the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If, however, the Reference Rates converge or if the value of Reference Rate 2 is above the value of Reference Rate 1, the applicable Interest Rate may be equal to zero. Depending on the actual difference between the values of the two Reference Rates, the applicable Interest Rate (and the resulting Interest Payment Amount) may be very low even if both Reference Rates develop positively over the relevant interest period.

## I. Range Accrual Notes

Range Accrual Notes allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

In case of Range Accrual Notes the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount(s) is/are calculated will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates during the relevant interest period on which the value of the Reference Rate (*i.e.*, a variable rate of interest) breaches (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reaches) either (i) the Barrier or (ii) the Lower Barrier or Upper Barrier, as specified in the applicable Terms and Conditions. A breach of the Barrier or of the Lower Barrier 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 Barrier or Upper Barrier, as applicable, will be reached if the Reference Rate is equal to the Barrier,

Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Spread-Linked Notes können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag für einen oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage (die "**Zahlungstage für Festzinsen**") berechnet wird, einem Festsatz *per annum* entspricht.

Der Zinszahlungsbetrag, der an jedem Zinszahlungstag zahlbar ist (ausser an Zahlungstagen für Festzinsen, falls vorgesehen), wird auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet. Dieser variable Zinssatz entspricht der Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2 (*d.h.*, der Differenz zwischen zwei variablen Zinssätzen) am jeweiligen Zinsfeststellungstag. Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen darüber hinaus vor, dass für die Feststellung des anwendbaren variablen Zinssatzes die Differenz aus den Werten von Referenzsatz 1 und Referenzsatz 2 entweder (i) mit der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Wert handelt, multipliziert wird, oder (ii) zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) *per annum* addiert wird. Folglich gilt: je grösser die positive Differenz zwischen Referenzsatz 1 und Referenzsatz 2 ist, desto höher wird der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag sein. Falls sich allerdings die Referenzsätze annähern oder falls der Wert von Referenzsatz 2 über dem Wert von Referenzsatz 1 liegt, kann der anwendbare Zinssatz null betragen. Abhängig von der tatsächlichen Differenz zwischen den Werten der beiden Referenzsätze kann der anwendbare Zinssatz (und der resultierende Zinszahlungsbetrag) selbst dann sehr gering sein kann, wenn sich beide Referenzsätze während der betreffenden Zinsperiode positiv entwickeln.

## I. Range Accrual Notes

Range Accrual Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Range Accrual Notes hängt der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag bzw. die Zinszahlungsbeträge berechnet wird/werden, von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während der jeweiligen Zinsperiode ab, an denen der Wert des Referenzsatzes (*d.h.*, ein variabler Zinssatz), entweder, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, (i) die Barriere oder (ii) die Untere Barriere bzw. Obere Barriere verletzt (oder diese erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Ein Verletzen der Barriere bzw. der Unteren Barriere oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn der Referenzsatz oberhalb oder unterhalb (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) der jeweiligen

the Lower Barrier or the Upper Barrier, as applicable. The relevant Interest Rate of Range Accrual Notes will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates during the relevant interest period on which such Barrier was not, or such Lower Barrier or Upper Barrier were not, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), divided by the total number of Barrier Observation Dates during the relevant interest period, by (ii) the fixed rate (spread) *per annum* specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the smaller the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier is, or such Lower Barrier or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the higher the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. Conversely, the greater the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier is, or such Lower Barrier or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the lower the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If such Barrier is, or such Lower Barrier or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached) on each Barrier Observation Date, the applicable Interest Rate, and resulting Interest Payment Amount, will be zero.

## J. Spread Range Accrual Notes

Spread Range Accrual Notes allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

In case of Spread Range Accrual Notes the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount(s) is/are calculated will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates during the relevant interest period on which the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3 (*i.e.*, the difference between two variable interest rates), breaches (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reaches) either (i) the Barrier or (ii) the Lower Barrier or Upper Barrier, as specified in the applicable Terms and Conditions. A breach of the Barrier or the Lower Barrier 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 Barrier 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

Barriere liegt. Ein Erreichen der Barriere bzw. der Unteren Barriere oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn der Referenzsatz der Barriere oder der Unteren Barriere bzw. der Oberen Barriere entspricht. Der jeweilige Zinssatz von Range Accrual Notes wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während der jeweiligen Zinsperiode, an denen die Barriere oder die Untere Barriere 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 während der jeweiligen Zinsperiode, mit (ii) dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) *per annum* multipliziert wird. Folglich gilt: je kleiner die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere Barriere bzw. Obere Barriere verletzt wurde (oder erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), desto höher ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Umgekehrt gilt: je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere Barriere bzw. Obere Barriere verletzt wurde (oder erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), desto niedriger ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Wird die Barriere oder die Untere Barriere bzw. Obere Barriere an jedem Barriere-Beobachtungstag verletzt (oder erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), so betragen der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.

## J. Spread Range Accrual Notes

Spread Range Accrual Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Spread Range Accrual Notes hängt der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag bzw. die Zinszahlungsbeträge berechnet wird/werden, von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ab, an denen die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3 (*d.h.* die Differenz zwischen zwei variablen Zinssätzen) entweder, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, (i) die Barriere oder (ii) die Untere Barriere bzw. Obere Barriere verletzt (oder diese erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Ein Verletzen der Barriere bzw. der Unteren Barriere 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 Barriere 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.

Spread Range Accrual Notes will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates during the relevant interest period on which such Barrier was not, or such Lower Barrier or Upper Barrier were not, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), divided by the total number of Barrier Observation Dates during the relevant interest period, by (ii) the sum of the value of Reference Rate 1 (i.e., a variable interest rate) on the Interest Determination Date and the fixed rate (spread) *per annum* specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, not only is the relevant Interest Rate dependent upon the value of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date, but the smaller the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier is, or such Lower Barrier or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the higher the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be; conversely, the greater the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier is, or such Lower Barrier or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the lower the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If such Barrier is, or such Lower Barrier or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached) on each Barrier Observation Date during the relevant interest period, the applicable Interest Rate, and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.

## K. Inflation Index-Linked Notes

Inflation Index-Linked Notes allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

In case of Inflation Index-Linked Notes, the applicable Terms and Conditions may provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount for one or more of the initial Interest Payment Dates (the "**Fixed Interest Payment Dates**") is calculated will be equal to a fixed rate *per annum*.

The Interest Payment Amount payable on each Interest Payment Date (other than Fixed Interest Payment Dates, if any), will be calculated on the basis of a variable Interest Rate, which is dependent upon the performance of a Reference Rate in the form of an Inflation Index. Inflation Index-Linked Notes allow investors to benefit on such Interest Payment Dates from Interest Payment Amounts that increase depending upon the positive performance of the Reference Rate in the form of the Inflation Index measured by comparing its value for one Inflation Fixing Month to its value for another Inflation Fixing Month, as specified in the applicable Terms and Conditions. For determining the applicable Interest Rate the applicable Terms and Conditions will provide for the

Der jeweilige Zinssatz dieser Komplexen Produkte wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während der jeweiligen Zinsperiode, an denen die Barriere oder die Untere Barriere 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 während der jeweiligen Zinsperiode, mit (ii) der Summe aus dem Wert des Referenzsatzes 1 (d.h., einem variablen Zinssatz) am Zinsfeststellungstag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) *per annum* multipliziert wird. Folglich hängt der jeweilige Zinssatz nicht nur vom Wert des Referenzsatzes 1 am Zinsfeststellungstag ab, sondern je kleiner die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere Barriere bzw. die Obere Barriere verletzt wurde (oder erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), desto höher ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag; umgekehrt gilt: je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere Barriere bzw. Obere Barriere verletzt wurde (oder erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), desto niedriger ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Wird die Barriere oder die Untere Barriere bzw. Obere Barriere an jedem Barriere-Beobachtungstag während der jeweiligen Zinsperiode verletzt (oder erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), so betragen der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.

## K. Inflation Index-Linked Notes

Inflation Index-Linked Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Inflation Index-Linked Notes können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag für einen oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage (die "**Zahlungstage für Festzinsen**") berechnet wird, einem Festsatz *per annum* entspricht.

Der Zinszahlungsbetrag, der an jedem Zinszahlungstag zahlbar ist (ausser an Zahlungstagen für Festzinsen, falls vorgesehen), wird auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes, der von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes in Form eines Inflationsindexes abhängig ist, berechnet. Inflation Index-Linked Notes ermöglichen Anlegern, an solchen Zinszahlungstagen Zinszahlungsbeträge zu erhalten, die in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Referenzsatzes in Form des Inflationsindexes, gemessen auf Grundlage eines Vergleichs des Werts des Inflationsindexes für einen Inflations-Feststellungsmonat mit dem Wert des Inflationsindexes für einen anderen Inflations-Feststellungsmonat, wie in den massgeblichen

application of the Participation, which is a multiplier specified in the applicable Terms and Conditions and, if specified in the applicable Terms and Conditions, a fixed rate (spread) *per annum* that will be added to the product of (a) the performance of the Reference Rate in the form of an Inflation Index with respect to the relevant Interest Payment Date and (b) the Participation. If the Inflation Index stagnates or if the Inflation Index develops negatively with respect to an Interest Payment Date, the applicable Interest Rate may fall to zero.

The applicable Terms and Conditions of Inflation Index-Linked Notes may also provide for the application of a Minimum Interest Rate and/or Maximum Interest Rate in respect of the Interest Payment Date(s) for which a variable Interest Rate is applicable.

#### L. Complex Products with FX conversion

Complex Products with FX conversion of payments provide for a currency conversion of any amounts payable under the Complex Product by application of a FX Rate specified in the applicable Terms and Conditions. Such Complex Products with FX conversion of payments allow Holders, in addition to any of the product features set out in the preceding sections A. to K., to benefit from a favourable development of the FX rate.

Each amount payable under Complex Products with FX conversion of payments will be converted into the Settlement Currency on the relevant dates specified in the applicable Terms and Conditions. As the FX Rate is subject to fluctuations, the amount(s) payable in respect of Complex Products with FX conversion of payments is/are uncertain and may, in case of an unfavourable development of the FX Rate for investors, be substantially lower than the amount(s) payable under Complex Products that do not provide for FX conversion of payments.

Emissionsbedingungen angegeben, ansteigen. Für die Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung der Partizipation vor, bei der es sich um einen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Multiplikator handelt, und es wird, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, ein Festsatz (Spread) *per annum* zum Produkt aus (a) der Wertentwicklung des Referenzsatzes in Form eines Inflationsindex in Bezug auf den jeweiligen Zinszahlungstag und (b) der Partizipation hinzugerechnet. Falls der Inflationsindex stagniert oder sich in Bezug auf einen Zinszahlungstag negativ entwickelt, kann der anwendbare Zinssatz auf null fallen.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Inflation Index-Linked Notes können auch die Anwendung eines Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes in Bezug auf den Zinszahlungstag bzw. die Zinszahlungstage vorsehen, für den bzw. die ein variabler Satz gilt.

#### L. Komplexe Produkte mit Währungsumrechnung

Komplexe Produkte mit Währungsumrechnung sehen eine Währungsumrechnung durch Anwendung eines Devisenkurses für jegliche unter den Komplexen Produkten zahlbaren Beträge vor. Solche Komplexen Produkte mit Währungsumrechnung ermöglichen es ihrem Inhaber, zusätzlich zu den oben unter A. bis K. beschriebenen Produktmerkmalen, von einer für die Inhaber günstigen Wertentwicklung des Devisenkurses zu partizipieren.

Alle unter Komplexen Produkten mit Währungsumrechnung zahlbaren Beträge werden zu den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen betreffenden Zeitpunkten zum betreffenden Devisenkurs in die Abwicklungswährung umgerechnet. Da der Devisenkurs Schwankungen unterliegt, ist die Höhe von unter Komplexen Produkten mit Währungsumrechnung zahlbaren Beträgen ungewiss und kann im Fall einer für Anleger ungünstigen Entwicklung des Devisenkurses wesentlich niedriger sein, als die zahlbaren Beträge unter Produkten, die keine Währungsumrechnung vorsehen.

## FORM OF COMPLEX PRODUCTS

- (1) Form of Complex Products governed by Swiss or English law

Complex Products governed by Swiss law will be issued in (i) bearer form ("**Bearer Securities**") or (ii) uncertificated form in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIX SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**").

Complex Products governed by English law will be issued as Intermediated Securities as defined in subclause (ii) of the preceding paragraph. The form of such Complex Products will be governed by Swiss law.

- (a) Bearer Securities governed by Swiss law

Upon issuance on the applicable Issue Date in accordance with all applicable laws, Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depository 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 depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depository as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

## FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE

- (1) Form der Komplexen Produkte, die Schweizer oder englischem Recht unterliegen

Komplexe Produkte, die Schweizer Recht unterliegen, werden (i) als Inhaberpapiere ("**Inhaberpapiere**") oder (ii) in unverbriefter Form nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, wobei diese Wertrechte bei der SIX SIS oder bei einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist, als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Komplexe Produkte, die englischem Recht unterliegen, werden als Bucheffekten emittiert, wie im Unterabsatz (ii) des vorstehenden Absatzes definiert. Die Form dieser Komplexen Produkte unterliegt Schweizer Recht.

- (a) Inhaberpapiere nach Schweizer Recht

Nach Begebung am anwendbaren Emissionstag in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen werden Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxembourg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks des jeweiligen Komplexen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxembourg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Komplexen Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Einzelurkunden oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder

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 Obligations, the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

No physical delivery of any Complex Products in the form of Bearer Securities governed by Swiss law shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Bearer Securities, Complex Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Complex Products (*Einzelkunden*) is necessary or useful; should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of individually certificated Complex Products without cost to the holders thereof.

Individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Complex Product may only be transferred by presenting the individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

- (b) Uncertificated securities (*Wertrechte*) governed by Swiss law

In the case of Complex Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created

eine Lieferung von Einzelkunden 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 Referenzverbindlichkeiten verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxembourg 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 Luxembourg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalurkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten in Form von Inhaberpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Inhaberpapieren können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelkunden erforderlich oder zweckmässig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelkunden veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Komplexe Produkte in Form von Einzelkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang der Inhaberschaft ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

- (b) Wertrechte nach Schweizer Recht

Bei Komplexen Produkten in unverbriefter Form werden die Wertrechte von der Emittentin am anwendbaren

by the Issuer on the applicable Issue Date by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtbuch*) maintained by or on behalf of the Issuer in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations. Through the entry of such uncertificated securities into the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS (or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland), they become Intermediated Securities and remain Intermediated Securities until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. The records of SIX SIS (or such other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland) will determine the number of Complex Products held through each participant in SIX SIS (or such other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland). In respect of Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of such Complex Products will be the persons holding the Complex Products in a securities account which is in their name, or in case of intermediaries, the intermediaries holding the Complex Products for their own account in a securities account which is in their name. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*). As long as Complex Products are in the form of Intermediated Securities, they may only be transferred by crediting the transferred Complex Products to a securities account of the transferee.

No physical delivery of any Complex Products in the form of uncertificated securities governed by Swiss law shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Complex Products in the form of uncertificated securities that are registered with a clearing system, Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if that clearing system goes out of business without a successor.

Individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Complex Product may only be transferred by presenting the individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

(c) Uncertificated securities (*Wertrechte*) governed by English law

Emissionstag durch Eintrag in einem von der oder für die Emittentin geführten Wertrechtbuch geschaffen nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts. Diese Wertrechte werden mittels Eintragung in das Hauptregister der SIX SIS (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) zu Bucheffekten, und bleiben Bucheffekten bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks dieser Komplexen Produkte nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen. Aus den Unterlagen der SIX SIS (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der SIX SIS (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gelten diejenigen Personen als Inhaber der Komplexen Produkte, die die Komplexen Produkte in einem in ihrem Namen geführten Effektenkonto halten, bzw. (bei Intermediären) diejenigen Intermediäre als Inhaber der Komplexen Produkte, die diese in einem in ihrem Namen und auf ihre eigene Rechnung geführten Effektenkonto halten. Die Emittentin und die Inhaber von Komplexen Produkten sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen. Solange Komplexe Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, die Schweizer Recht unterliegen, erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, welche bei einem Clearingsystem registriert sind, können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls das Clearingsystem seine Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang der Inhaberschaft ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

(c) Wertrechte nach englischem Recht

## FORM OF COMPLEX PRODUCTS

Uncertificated Securities (*Wertrechte*) governed by English law have the same characteristics as the Uncertificated Securities (*Wertrechte*) governed by Swiss law which are described subsection (b) above. The form of such Complex Products will be governed by Swiss law.

The printing of individual certificates for Complex Products governed by English law is excluded.

### (2) Form of Complex Products governed by German law

Complex Products governed by German law will be issued in the form of bearer securities. Upon issuance on the applicable Issue Date in accordance with all applicable laws, Complex Products governed by German law will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Complex Products are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests or other comparable rights, as applicable, only through Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the redemption of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (*Einzelkunden*).

If the Issuer of a Complex Product governed by German law is required under the Terms and Conditions to make a payment or deliver the Reference Obligations, the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made

## FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Wertrechte, die englischem Recht unterliegen, haben die gleichen Eigenschaften wie Wertrechte, die Schweizer Recht unterliegen und die in Unterabschnitt (b) oben beschrieben sind. Die Form dieser Komplexen Produkte unterliegt Schweizer Recht.

Der Druck von Einzelkunden für Komplexe Produkte, die englischem Recht unterliegen, ist ausgeschlossen.

### (2) Form der Komplexen Produkte, die deutschem Recht unterliegen

Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben. Nach Begebung am anwendbaren Emissionstag in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen werden Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Clearstream Frankfurt bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Komplexen Produkte durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Clearstream Frankfurt bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis Zeitpunkt der Rückzahlung des jeweiligen Komplexen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Komplexen Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Einzelkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Soweit die Emittentin von Komplexen Produkten, die deutschem Recht unterliegen, nach den Emissionsbedingungen zu einer Zahlung oder zur Lieferung der Referenzverbindlichkeiten verpflichtet ist, wird sie diese Zahlung bzw. Lieferung (über die Zahlstelle) an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Clearstream Frankfurt bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalurkunde und die hinsichtlich

## FORM OF COMPLEX PRODUCTS

in respect of, co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

The printing of individual certificates for Complex Products governed by German law is excluded.

## FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE

dieser Miteigentumsanteile oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

Der Druck von Einzelkunden für Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, ist ausgeschlossen.

## TAXATION

**Warning:** the tax legislation of the investor's member state and of the Issuer's country of incorporation and of the country of the Issuer's branch that issues the Complex Products may have an impact on the income received from the Complex Products.

It is recommended that potential investors in Complex Products obtain advice from their own tax advisors regarding the tax implications of purchasing, holding and selling of Complex Products.

The following is a summary of the withholding tax position (and, in the case of Switzerland and Germany, certain other tax issues) in respect of payments by the Issuer on Complex Products (or an agent appointed by it) in accordance with the Terms and Conditions of such Complex Products ("**Relevant Payments**"). It is limited to the country of incorporation of Credit Suisse, the jurisdiction of the branches through which Credit Suisse intends to primarily issue Complex Products and those countries in which admission to trading may be sought or offers for which a prospectus is required under the Prospectus Directive may be made pursuant to this Document ("**Relevant Taxing Jurisdictions**").

It does not relate to any other tax consequences or to withholdings in respect of payments by other persons (such as custodians, depositaries or other intermediaries) unless otherwise specified. The following statements and discussions of certain tax considerations are of a general nature only and do not address every potential tax consequence of an investment in Complex Products. Complex Products with special features may have a different tax impact. This summary is based on treaties, laws, regulations, rulings and decisions in effect on the date of the Base Prospectus, all of which are subject to change. Each investor should consult a tax adviser as to the tax consequences relating to its particular circumstances resulting from holding Complex Products.

All payments in respect of Complex Products by the Issuer or an agent appointed by the Issuer will be subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives. However, as at the date hereof, no taxes to be withheld at source by the Issuer would be applicable in respect of any Relevant Payments in any Relevant Taxing Jurisdiction, except as specified below in relation to the countries so specified. The Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

## BESTEUERUNG

**Warnhinweis:** Die Steuergesetzgebung des Mitgliedstaats des Anlegers und des Gründungsstaats der Emittentin und des Staats der Zweigniederlassung der Emittentin, welche die Komplexen Produkte begibt könnte sich auf die aus den Komplexen Produkte erzielten Erträge auswirken.

Potenziellen Anlegern in die Komplexen Produkte wird empfohlen, sich jeweils von ihren eigenen Steuerberatern zu den steuerlichen Konsequenzen des Kaufs, des Haltens und der Veräusserung von Komplexen Produkten beraten zu lassen.

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung der Quellensteuersituation (sowie bestimmter anderer für die Schweiz und Deutschland geltender steuerlicher Aspekte) hinsichtlich Zahlungen, die die Emittentin (oder eine von ihr beauftragte Stelle) auf Komplexe Produkte nach Massgabe der Emissionsbedingungen dieser Komplexen Produkte leistet ("**Massgebliche Zahlungen**"). Diese Übersicht beschränkt sich auf das Land, in dem die Credit Suisse ihren Sitz hat, die Rechtsordnung der Niederlassungen, über die die Credit Suisse beabsichtigt, Komplexe Produkte vorrangig zu begeben, sowie die Länder, in denen gemäss diesem Dokument die Zulassung zum Handel beantragt werden kann oder in denen Angebote erfolgen können, für die nach der Prospekttrichtlinie eine Prospektspflicht besteht ("**Massgebliche Besteuerungsländer**").

Soweit nicht anders angegeben, werden die sonstigen steuerlichen Folgen oder Einbehalte hinsichtlich Zahlungen durch andere Personen nicht behandelt (wie Depot- oder Verwahrstellen oder sonstige Vermittler). Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten steuerlichen Aspekten sind lediglich allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht jede potenzielle steuerliche Folge einer Anlage in Komplexe Produkte. Komplexe Produkte mit bestimmter Ausstattung unterliegen möglicherweise einer anderen steuerlichen Behandlung. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Jedem Anleger wird daher empfohlen, einen Steuerberater zu Fragen steuerlicher Folgen aufgrund des Haltens Komplexer Produkte unter Berücksichtigung seiner persönlichen Umstände zu Rate zu ziehen.

Alle Zahlungen auf Komplexe Produkte, die von der Emittentin oder einer von der Emittentin beauftragten Stelle geleistet werden, unterliegen der geltenden Steuergesetzgebung sowie allen anderen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien. Zum Datum dieses Dokuments fallen jedoch bei der Emittentin keine an der Quelle einzubehaltenden Steuern auf Massgebliche Zahlungen in einem Massgeblichen Besteuerungsland an, soweit nicht nachstehend etwas anderes in Bezug auf die jeweils bezeichneten Länder angegeben ist. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

**Switzerland****Swiss Withholding Tax***Credit Suisse acting through designated branches*

Payments on Complex Products and repayment of principal of Complex Products by the Issuer acting through a designated branch are not subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*), provided that, for as long as any Complex Products issued by such designated branch are outstanding, (i) Credit Suisse is licensed in the jurisdiction of such designated branch to operate banking activities and the designated branch constitutes a permanent establishment situated and effectively managed outside Switzerland, and (ii) the designated branch uses any bond related proceeds from the issuance of the Complex Products outside Switzerland (unless their use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction by Credit Suisse for Swiss withholding tax as a consequence of the use of such proceeds in Switzerland). Credit Suisse confirms that, for as long as any Complex Products issued by a designated branch are outstanding, it will in respect of such designated branch comply with these conditions.

*Credit Suisse acting through its Zurich head office*

Payments on Complex Products issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office, which classify as interest (including payments reflecting accrued interest) will be subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*). The tax is currently levied at a rate of 35%. The classification of payments as interest and the taxable amounts depend on the tax classification of the Complex Product (see below "*Income Taxation, Complex Products held by Swiss resident holders as private assets*"). Any issue discounts, repayment premiums or payments reflecting accrued interest are subject to the Swiss withholding tax at redemption or maturity of the Complex Product.

A holder of a Complex Product who at the time a taxable payment on the Complex Product is due is the beneficial owner of the Complex Product and the taxable payment, is entitled to a full refund of, or a full tax credit for, the Swiss withholding tax, provided that certain conditions are met. In order to obtain a refund or tax credit a holder who is an individual resident in Switzerland and who holds the Complex Product as private asset, must duly report the gross amount of the taxable payment in the tax return and, and a holder who is a legal entity or an individual holding the Complex Product in a Swiss business, must properly record such payment as income in the income statement. A holder of a Complex

**Schweiz****Schweizer Verrechnungssteuer***Credit Suisse handelnd durch Zweigniederlassungen*

Bei Komplexen Produkten, welche von der Emittentin durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausgegeben werden, unterliegen Zahlungen auf den Komplexen Produkten sowie die Rückzahlung des Nominalbetrags der Komplexen Produkte nicht der Schweizer Verrechnungssteuer, sofern während der gesamten Laufzeit, während der durch eine solche Zweigniederlassung ausgegebene Komplexe Produkte ausstehend sind, (i) Credit Suisse in der Jurisdiktion dieser Zweigniederlassung als Bank reguliert ist und es sich bei der Zweigniederlassung um eine effektiv im Ausland verwaltete Betriebsstätte handelt und (ii) die einem Obligationenteil zurechenbaren Mittel aus der Emission der Komplexen Produkte durch diese Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz verwendet werden (es sei denn, eine Mittelverwendung in der Schweiz ist gemäss jeweils geltendem Schweizer Steuerrecht zulässig, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte aufgrund einer solchen Mittelverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug von Verrechnungssteuer durch die Credit Suisse unterliegen würden). Credit Suisse bestätigt, dass während der gesamten Laufzeit, während der durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung ausgegebene Komplexe Produkte ausstehend sind, sie in Bezug auf die jeweilige Zweigniederlassung die vorgenannten Bedingungen einhalten wird.

*Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich*

Bei Komplexen Produkten, welche von Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, unterliegen Zahlungen, welche als Zinsen beurteilt werden (einschliesslich als Stückzinsen geltende Zahlungen), der Schweizer Verrechnungssteuer. Die Verrechnungssteuer beträgt derzeit 35%. Die Beurteilung von Zahlungen als Zinsen und die Höhe der steuerbaren Beträge hängt davon ab, wie das Komplexe Produkt steuerlich qualifiziert wird (dazu unten "*Einkommensbesteuerung, Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden*"). Allfällige Emissionsdisagios, Rückzahlungsagios und als Stückzinsen geltende Zahlungen, unterliegen der Verrechnungssteuer bei der Rückzahlung oder am Laufzeitende des Komplexen Produkts.

Ein Anleger eines Komplexen Produkts, welcher im Zeitpunkt der Fälligkeit der steuerbaren Zahlung auf dem Komplexen Produkt an diesem sowie an der steuerbaren Zahlung Nutzungsberechtigt ist, hat unter bestimmten Voraussetzungen Anspruch auf volle Rückerstattung oder volle Gutschrift der Verrechnungssteuer. Um eine Rückerstattung oder Gutschrift zu erhalten, muss ein Anleger, welcher eine in der Schweiz ansässige natürliche Person ist und das Komplexe Produkt im Privatvermögen hält, die steuerbare Bruttoeinkunft ordnungsgemäss in der Steuererklärung deklarieren und muss ein Anleger, welcher eine juristische Person oder eine natürliche Person ist, welche

Product who is resident outside Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment in Switzerland to which such Complex Product is attributable may be able to claim a full or partial refund of the Swiss withholding tax by virtue of the provisions of a double taxation treaty, if any, between Switzerland and the country of residence of the holder.

#### *Potential amendment of the Swiss withholding tax act*

On 3 April 2020, the Swiss Federal Council published draft legislation on the reform of the Swiss withholding tax system applicable to interest on bonds. This draft legislation provided for replacement of the current debtor-based regime applicable to interest payments with a paying agent-based regime for Swiss withholding tax. Under such paying agent-based regime, all interest payments made by paying agents acting out of Switzerland to individuals resident for tax purposes in Switzerland would be subject to Swiss withholding tax, including any such interest payments made on Complex Products issued by the Issuer acting through a designated branch. Due to the controversial outcome of the consultation on the draft legislation, the Swiss Federal Council submitted new legislation to the Swiss Federal Parliament, which provides for the abolition of Swiss withholding tax on interest payments on bonds. This legislation was accepted by the Swiss Parliament on 17 December 2021, and, if and when it comes into force, will be applicable only to bonds that are issued on or after 1 January 2023. The entry into force of this legislation is still subject to a referendum. If this legislation were to be rejected in the referendum, and, subsequently, a new paying agent-based regime were to be enacted as contemplated by the consultation draft published on 3 April 2020, a paying agent acting out of Switzerland could be required to deduct or withhold Swiss withholding tax at a rate of 35% on any payment of interest (including issue discount, repayment premium or payment reflecting accrued interest) or other distributions in respect of a Complex Product.

#### **Swiss Securities Turnover Tax**

The issue and the sale of a Complex Product by the Issuer on the issuance day (primary market transaction) and the redemption of a Complex Product by the Issuer are not subject to Swiss securities turnover tax, except that the issuance by Credit Suisse acting through a designated branch of a Complex Product classified as collective-capital-investment-like product may be subject to Swiss securities turnover tax of up to 0.30% on the consideration paid, but only if a Swiss domestic bank or a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss stamp duty act) is a party, or acts as an intermediary, to the transaction.

das Komplexe Produkt in schweizerischem Geschäftsvermögen hält, die Zahlungen ordnungsgemäss in der Erfolgsrechnung als Ertrag verbuchen. Anleger eines Komplexen Produkts, welche ausserhalb der Schweiz ansässig sind und welche während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte in der Schweiz ausgeübt haben, zu welcher ein solches Komplexes Produkt gehört, haben unter Umständen Anspruch auf volle oder teilweise Rückerstattung der Verrechnungssteuer gemäss den Voraussetzungen eines Doppelbesteuerungsabkommens ihres Ansässigkeitsstaates mit der Schweiz.

#### *Mögliche Änderungen des Bundesgesetzes über die Verrechnungssteuer*

Am 3. April 2020 hat der schweizerische Bundesrat eine Gesetzesvorlage zur Reform des schweizerischen Verrechnungssteuersystems für Zinszahlungen veröffentlicht. Die Vorlage sah vor, das gegenwärtig auf Zinszahlungen anwendbare System des Steuerabzugs beim Schuldner der Zinszahlung durch ein System zu ersetzen, worunter der Steuerabzug durch die schweizerische Zahlstelle erfolgen würde. Unter diesem Zahlstellensystem würden alle Zinszahlungen durch Zahlstellen in der Schweiz an natürliche Personen, die in der Schweiz steuerlich ansässig sind, der Verrechnungssteuer unterworfen, einschliesslich Zinszahlungen unter Komplexen Produkten, welche von der Emittentin durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausgegeben werden. Weil das Ergebnis der Vernehmlassung jedoch kontrovers ausfiel, unterbreitete der Schweizerische Bundesrat dem Schweizerischen Parlament einen Gesetzesentwurf, der die Abschaffung der Verrechnungssteuer auf Zinsen von Obligationen vorsieht. Dieses Gesetz wurde vom Schweizer Parlament am 17. Dezember 2021 angenommen und wird, wenn es in Kraft tritt, nur auf Anleihen anwendbar sein, die am oder nach dem 1. Januar 2023 ausgegeben werden. Das Inkrafttreten dieses Gesetzes unterliegt noch dem Referendum. Sollte dieses Gesetz in der Volksabstimmung abgelehnt werden und in der Folge dennoch ein Zahlstellensystem gemäss dem Gesetzesentwurf vom 3. April 2020 umgesetzt werden, könnte eine Schweizer Zahlstelle verpflichtet sein, die Verrechnungssteuer zum Satz von 35% von jeglichen Zinszahlungen (einschliesslich Emissionsdisagio, Rückzahlungsagio und als Stückzinsen geltende Zahlungen) sowie anderen Ausschüttungen abzuziehen, die auf einem Komplexen Produkt gezahlt werden.

#### **Schweizer Umsatzabgabe**

Die Ausgabe und der Verkauf eines Komplexen Produktes durch die Emittentin am Emissionstag (Primärmarkttransaktion) und die Rückgabe eines Komplexen Produktes an die Emittentin zur Rückzahlung unterliegen der Schweizer Umsatzabgabe nicht, mit der Ausnahme, dass die Ausgabe von Komplexen Produkten, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte klassifiziert werden und durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegeben werden, der Schweizer Umsatzabgabe von bis zu 0,30% des bezahlten Entgelts unterliegen kann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des

Secondary market transactions in Complex Products classified as structured products including a bond and with a maturity in excess of 12 months where a Swiss domestic bank or a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss stamp duty act) is a party to or acts as an intermediary for, the transaction may be subject to Swiss securities turnover tax, (i) at up to 0.15% of the purchase price of the Complex Products in the case of Complex Products issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office (except that in such a case the rate is up to 0.30% if the Complex Product is a low exercise price option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond, an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a non-Swiss issuer), and (ii) at up to 0.30% of the purchase price in the case of Complex Products issued by Credit Suisse acting through a designated branch (except that in such a case the rate is 0.15% if the Complex Product is classified as low exercise price call option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond or an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a Swiss issuer).

Secondary market transactions in Complex Products are generally exempt from Swiss securities turnover tax in the case of Complex Products which classify as ordinary derivative financial instruments, such as (i) plain vanilla call or put options (including low exercise price call options with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the Underlying by more than 50%, and low exercise price call options, irrespective of the prefunded amount, with a maturity not exceeding 12 months), provided that the Underlying is not a bond, (ii) plain vanilla futures (including futures with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the Underlying by more than 25% and, irrespective of the prefunded amount, futures with a maturity not exceeding 12 months, with the exception of futures with interest as Underlying and prefunding of not more than 25%), in each case provided the Underlying is not a bond, and (iii) fully funded Complex Products replicating a static index or a static basket of at least five shares.

The delivery of an Underlying, that is a taxable security within the meaning of the Swiss stamp tax act, such as a stock, a bond, an interest in a collective capital investment scheme or a collective-capital-investment-like product, to the holder of the Complex Product is subject to Swiss securities turnover tax if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party to, or acts as an intermediary for, the delivery and no exemption applies, at a rate of 0.15% if the Underlying is a taxable security issued by a Swiss resident

Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Ausgabe beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist.

Sekundärmarkttransaktionen mit Komplexen Produkten, die als strukturierte Produkte mit einer Obligationen beurteilt werden und eine Laufzeit von mehr als 12 Monaten haben, die als Obligationen beurteilt werden, können der Schweizer Umsatzabgabe unterliegen, wenn ein Effekthändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist. Die Abgabe beläuft sich (i) bei Komplexen Produkten, die von der Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, auf bis zu 0,15% auf dem für das Komplexe Produkt bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0,30% beträgt, wenn das Komplexe Produkt eine Low Exercise Price Option oder ein Future ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird) und (ii) bei Komplexen Produkten, die von einer dazu bestimmten Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegeben wurden, auf bis zu 0,30% auf dem für das Komplexe Produkt bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0,15% beträgt, wenn das Komplexe Produkt eine Low Exercise Price Call Option oder ein Future ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird).

Hingegen unterliegen Sekundärmarkttransaktionen mit Komplexen Produkten nicht der Schweizer Umsatzabgabe, wenn das Komplexe Produkt als rein derivatives Finanzinstrument beurteilt wird. Als solche beurteilt werden (i) Plain Vanilla Call oder Put Optionen (einschliesslich Low Exercise Price Call Optionen mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, deren Basiswert zu nicht mehr als 50% vorfinanziert ist, und, ungeachtet der Höhe einer vorfinanzierten Summe, Low Exercise Price Call Optionen mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten), vorausgesetzt, es handelt sich beim Basiswert nicht um Obligationen, (ii) Plain Vanilla Futures (einschliesslich Futures mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, deren Basiswert zu nicht mehr als 25% vorfinanziert ist, und, ungeachtet der Höhe einer vorfinanzierten Summe, Futures, mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten, mit Ausnahme von Futures mit Zinsen als Basiswert, bei denen die vorfinanzierte Summe höchstens 25% betragen darf), in beiden Fällen vorausgesetzt, dass es sich beim Basiswert nicht um Obligationen handelt, und (iii) vollständig vorfinanzierte Komplexe Produkte, welche einen statischen Index oder einen statischen Aktienkorb von mindestens fünf Aktien abbilden.

Die Lieferung eines Basiswerts, der eine steuerbare Urkunde im Sinne des Schweizer Stempelabgabegesetzes ist, wie beispielsweise eine Aktie, eine Obligation, ein Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt, an den Anleger eines Komplexen Produkts unterliegt der Umsatzabgabe, wenn ein Effekthändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Lieferung beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist, zu einem Satz von 0,15%,

issuer and at a rate of 0.30% if the Underlying is a taxable security issued by a non-Swiss resident issuer.

### Income Taxation

#### I. Non-Swiss resident holders

A holder of a Complex Product who is not resident in Switzerland for tax purposes and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment in Switzerland to which the Complex Product is attributable will in respect of such Complex Product not be subject to income tax in Switzerland. As concerns the Swiss withholding tax on payments qualifying as interest payments, see above "—Swiss Withholding Tax", as concerns the automatic exchange on the international exchange of information in respect of financial assets, see below "—Automatic Exchange of Information in Tax Matters" and as concerns the Swiss facilitation of the FATCA implementation, see below "—Swiss Facilitation of the Implementation of FATCA".

#### II. Complex Products held by Swiss resident holders as private assets

##### A. Classification

A Complex Product may classify either as:

- Structured financial instrument composed of a bond and one or more options, including a product with a capital guarantee or guaranteed payments, a low exercise price call option prefunding the Underlying by 50% or more if its maturity exceeds 12 months, a future whose Underlying is interest if the prefunding is more than 25% or the term is more than 12 months, and a product whose Underlying is a bond (see below, B.); or
- Ordinary derivative financial instrument, such as ordinary call or put options and discount certificates with a term of no more than 12 months and no guaranteed payments on equities, equity indices, precious metals, commodities, foreign currencies or interest rates, provided that in the case of interest rates the pre-funding does not exceed 25% or the term does not exceed 12 months, and low exercise price call options whose Underlying is partly or fully pre-funded if the term does not exceed 12 months, and whose Underlying is not more than 50% pre-funded if the term exceeds 12 months, in all cases provided that the underlying is not a bond (see below, C.); or

falls der Basiswert eine von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegebene steuerbare Urkunde ist, und zu einem Satz von 0,30%, falls der Basiswert eine von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegebene steuerbare Urkunde ist.

### Einkommensbesteuerung

#### I. Nicht in der Schweiz ansässige Anleger

Ein Anleger eines Komplexen Produkts, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte in der Schweiz ausgeübt hat, zu welcher dieses Komplexe Produkt gehört, unterliegt bezüglich dieses Komplexen Produkts in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung. Vgl. oben "—Schweizer Verrechnungssteuer" für eine Zusammenfassung des Verrechnungssteuerabzugs auf Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren, vgl. unten "—Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen" für eine Zusammenfassung des internationalen Austauschs über Vermögenswerte, und vgl. unten "—Erleichterte Umsetzung von FATCA in der Schweiz" für eine Zusammenfassung der Umsetzung von FATCA in der Schweiz.

#### II. Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden

##### A. Klassifizierung

Ein Komplexes Produkt kann klassifiziert werden als:

- Strukturiertes Finanzinstrument bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen, einschliesslich eines Produkts mit einer Kapitalgarantie oder garantierten Zahlungen, einer Low Exercise Price Call Option, deren Basiswert zu 50% oder mehr vorfinanziert ist und deren Laufzeit 12 Monate übersteigt, eines Futures dessen Basiswert Zins ist, sofern die Vorfinanzierung mehr als 25% oder die Laufzeit mehr als 12 Monate beträgt, und eines Produkts, dessen Basiswert eine Obligation ist (dazu unten, B.); (dazu unten, B.); oder
- Rein derivatives Finanzinstrument, wie gewöhnliche Call oder Put Optionen und Discount-Zertifikate mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten und keinen garantierten Zahlungen auf Aktien, Aktienindizes, Edelmetalle, Rohstoffe, Fremdwährungen oder Zinssätze, bei Zinssätzen, sofern die Vorfinanzierung nicht mehr als 25% oder die Laufzeit nicht mehr als 12 Monate beträgt, sowie Low Exercise Price Call Optionen deren Basiswert teilweise oder vollständig vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt, und deren Basiswert zu nicht mehr als 50% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, in allen Fällen vorausgesetzt, dass der Basiswert keine Obligation ist (dazu unten, C.); oder

## TAXATION

- A product similar to collective investment schemes, such as a dynamic certificate on shares or on an index or index and basket certificates on distributing or accumulating collective investment schemes (see below, D.).

### B. *Complex Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more options*

The income tax treatment of a Complex Product classified as structured financial instrument composed of a bond and one or more options on Underlyings depends on whether the Complex Product for tax purposes:

- on the one hand classifies as transparent or non-transparent depending on whether the embedded bond and the embedded option(s) are separable from each other or their values can be determined analytically (see below, a.), and
- on the other hand classifies as a product with predominant one-time interest payment (*intérêt unique prédominant* or IUP) or a product with non-predominant one-time interest payment (*sans intérêt unique prédominant* or non-IUP) depending on whether at issuance its yield-to-maturity predominantly derives from one single interests payment or from periodic interest payments (see below, b.).

#### a. *Transparent and non-transparent products*

A Complex Product which for tax purposes is a structured financial instrument composed of a bond and one or more options classifies for tax purposes as:

- *transparent* if the values of the embedded bond and the embedded option(s) are disclosed separately from each other in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus, or, if this is not the case, if the Complex Product is a standard product and the values of the bond and the option(s) embedded therein can be determined analytically at any time by using valuation models such as, inter alia, the "*bond floor pricing model*" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland).
- *non-transparent* if the embedded bond is not disclosed separately from the embedded option(s) and the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s), as discussed above, do not apply.

## BESTEuerung

- Ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt wie beispielsweise ein dynamisches Zertifikat auf Aktien oder auf einen Index oder Index- und Basketzertifikate auf ausschüttende oder thesaurierende kollektive Kapitalanlagen (dazu unten, D.).

### B. *Komplexe Produkte, welche als Obligation mit einer oder mehreren Optionen beurteilt werden*

Die einkommenssteuerliche Behandlung eines Komplexen Produkts, das als kombiniertes Finanzprodukt beurteilt wird, welches aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen auf Basiswerte zusammengesetzt ist, hängt davon ab, ob das Komplexe Produkt für Steuerzwecke:

- zum einen als transparent oder nicht transparent qualifiziert wird, dies je nachdem, ob die enthaltene Obligation und die enthaltenen Option(en) voneinander getrennt oder deren Werte analytisch bestimmt werden können (dazu unten, a.), und
- zum anderen als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (*intérêt unique prédominant* oder IUP) oder mit nicht überwiegender Einmalverzinsung (*sans intérêt unique prédominant* oder non-IUP) qualifiziert wird, je nachdem ob bei Ausgabe seine Gesamrendite überwiegend auf eine einmalige Zinszahlung oder periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist (dazu unten, b.).

#### a. *Transparente und nicht transparente Produkte*

Ein Komplexes Produkt, welches für Steuerzwecke ein aus einer Obligation und einer oder mehrer Optionen zusammengesetztes kombiniertes Finanzprodukt ist, gilt für Steuerzwecke als:

- *transparent*, wenn die Werte der enthaltenen Obligation und der enthaltenen Option(en) in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt separat dargestellt werden oder, falls dies nicht der Fall ist, wenn das Komplexe Produkt ein Standardprodukt ist und die Werte der enthaltenen Obligation und der enthaltenen Option(en) jederzeit durch Verwendung von Bewertungsmodellen analytisch ermittelt werden können, wie beispielsweise durch das "*Bond Floor Pricing Modell*" der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz).
- *nicht transparent*, wenn die enthaltene Obligation nicht separat von den enthaltenen Option(en) dargestellt wird oder wenn die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der enthaltenen Obligation und der enthaltenen Option(en), wie oben dargestellt, nicht erfüllt sind.

## TAXATION

Subject to the taxation principles set forth below under "*Complex Products with non-predominant and with predominant one-time interest payment*", the classification of a Complex Product as transparent or non-transparent product has the following income tax consequences:

- *Complex Products classified as transparent*: If a Complex Product classifies as transparent structured financial product for tax purposes, only the payments relating to the bond component constitute taxable income and the payments relating to the embedded option(s) are tax-free.
  - *Complex Products classified as non-transparent*: If a Complex Product classifies as non-transparent structured financial product, any return over the initial investment constitutes taxable interest payment.
- b. *Complex Products with non-predominant and with predominant one-time interest payment*
- i. *Complex Products with non-predominant one-time interest payment (sans intérêt unique prédominant or non-IUP)*
  - A Complex Product (whether or not transparent) classifies as product without predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, "**Non-IUP Product**") if its yield-to-maturity at issuance entirely or predominantly derives from periodic interest payments, i.e. not merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, not predominantly from an original issue discount or a repayment premium.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds a Non-IUP Product as private asset is required to include the following income items as taxable income in the tax return for the tax period in which the respective income item was received or realized, converted, as the case may be, from a foreign currency into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively:

- (i) Any periodic interest payments,
- (ii) a one-time interest payment, if any, and
- (iii) if the Complex Product classifies as *non-transparent*, any amount equal to the positive difference between (a) the amount received upon redemption or sale of the Non-IUP Product, as applicable, and (b) its issue price on purchase in the primary market or its purchase price in the secondary market, as applicable (i.e., including, any gain, *inter alia*, in respect of the option(s), interest accrued or changes in foreign exchange rates or in the

## BESTEUERUNG

Vorbehaltlich der jeweils zusätzlich anwendbaren Besteuerungsprinzipien wie unten unter "*Komplexe Produkte ohne und mit überwiegender Einmalverzinsung*" dargestellt, hat die Klassifizierung eines Komplexes Produkts als transparentes oder nicht transparentes Produkt die folgenden Einkommenssteuerkonsequenzen:

- *Komplexe Produkte, welche als transparent klassifiziert werden*: Wird ein Komplexes Produkt für Steuerzwecke als transparent klassifiziert, stellen nur die Zahlungen im Zusammenhang mit der Obligation steuerbares Einkommen dar und sind die Zahlungen im Zusammenhang mit den enthaltenen Option(en) steuerfrei.
  - *Komplexe Produkte, welche als nicht transparent klassifiziert werden*: das Komplexes Produkt als nicht transparentes kombiniertes Produkt und jegliche Rückzahlung über der ursprünglichen Einlage stellt eine steuerbare Zinszahlung dar.
- b. *Komplexe Produkte ohne überwiegende und mit überwiegender Einmalverzinsung*
- i. *Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung (sans intérêt unique prédominant oder non-IUP)*
  - Ein Komplexes Produkt wird (unabhängig davon, ob transparent oder nicht transparent) als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung qualifiziert (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**Nicht-IUP Produkt**"), wenn bei Ausgabe der gesamte oder überwiegende Teil der Gesamtrendite auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist, d.h. nicht nur auf eine Einmalentschädigung, oder, wenn mehr als eine Zinszahlung erfolgt, nicht überwiegend auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein Nicht-IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die nachfolgend genannten Erträge in der Steuererklärung für diejenige Steuerperiode als steuerbares Einkommen erfassen, in welcher der betreffende Ertrag vereinnahmt oder realisiert worden ist, wobei diese Erträge gegebenenfalls bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs von einer Fremdwährung in Schweizerfranken umzurechnen sind:

- (i) Periodische Zinszahlungen,
- (ii) eine allfällige Einmalentschädigung, und
- (iii) falls das Komplexes Produkt als *nicht transparentes* Produkt qualifiziert, den Betrag in der Höhe der positiven Differenz zwischen (a) dem bei Rückgabe resp. Veräusserung des Nicht-IUP Produkts erhaltenen Betrag und (b) dem Ausgabepreis bei Kauf im Primärmarkt resp. dem Erwerbspreis bei Kauf im Sekundärmarkt (d.h. inklusive allfälliger Gewinne in Bezug auf die Option(en), Marchzinsen oder Änderungen

level of interest rates) (so-called straight differential taxation (*reine Differenzbesteuerung*), hereinafter for purposes of this section, "**Straight Differential Taxation**").

If a Complex Product classifies as *transparent*, premium payments for the option(s) and gain, including gain in respect of the option(s), interest accrued or changes in foreign exchange rates or in the level of interest rates, realized on the sale or other disposal or redemption of the Non-IUP Product constitute tax-free private capital gain. A loss realized on the sale or other disposal of such a Non-IUP Product is a non-tax-deductible private capital loss.

- ii. *Complex Products with predominant one-time interest payment (intérêt unique prédominant or IUP)*
- A Complex Product is classified as product with predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, "**IUP Product**") if at issuance of the product its yield-to-maturity solely or predominantly derives from an original issue discount or a repayment premium and not from periodic interest payments.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds an IUP Product as private asset must declare the following income items as taxable income in the income tax return for the tax period in which the respective income item was received or realized, converted, as the case may be, from a foreign currency into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively:

- (i) Any periodic interest payments received on the IUP Product, and
- (ii) if the IUP Product classifies as *non-transparent*, any positive amount realized upon redemption or sale as determined by applying the Straight Differential Taxation method, as defined above (*i.e.*, including payments and gain, *inter alia*, in respect of option(s), interest accrued or changes in foreign exchange rates or in the level of interest rates), or
- (iii) if the IUP Product classifies as *transparent* product, any positive difference between the *value* of the bond component of the IUP Product at redemption or sale, as applicable, and its *value* at primary or secondary market purchase, as applicable, whereby these values are determined by applying a valuation model such as, for instance, the "*bond floor pricing model*" used by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland), hereinafter for purposes of this section, "**Modified Differential Taxation**"). As a result, any other return, including premium payments for the option(s) and gain in respect of the option(s), classifies as tax-free private

von Wechselkursen oder Zinsniveaus) (sogenannt reine Differenzbesteuerung, im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**reine Differenzbesteuerung**").

Falls ein Komplexes Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, stellen Prämienzahlungen für die Option und ein bei Veräusserung oder Rückgabe dieses Nicht-IUP Produkts erzielter Gewinn, inklusive allfälliger Gewinne in Bezug auf die Option(en), Marchzinsen oder Änderungen von Wechselkursen oder Zinsniveaus, einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Nicht-IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

- ii. *Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung (intérêt unique prédominant oder IUP)*
- Ein Komplexes Produkt qualifiziert als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**IUP Produkt**"), wenn bei Ausgabe des Produkts dessen Gesamrendite allein oder überwiegend auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsgagio und nicht auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die nachstehenden Erträge als steuerbares Einkommen in der Steuererklärung für diejenige Steuerperiode erfassen, in welcher die entsprechenden Erträge vereinnahmt resp. realisiert werden, wobei diese Erträge gegebenenfalls bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs von einer Fremdwährung in Schweizerfranken umzurechnen sind:

- (i) Periodische Zinszahlungen auf diesem IUP Produkt, und
- (ii) falls das IUP Produkt als *nicht transparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich einen bei Rückgabe oder Veräusserung erzielten positiven, in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung (wie oben definiert) ermittelten Betrag (d.h. inklusive Zahlungen und allfälliger Gewinne u.a. in Bezug auf die Option(en), Marchzinsen oder Änderungen von Wechselkursen oder Zinsniveaus), oder
- (iii) falls das IUP Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, eine positive Differenz zwischen dem Wert des Obligationenanteils des IUP Produkts bei Rückgabe resp. Veräusserung und dessen Wert bei Ausgabe resp. Erwerb, wobei diese Werte jeweils durch Anwendung eines Bewertungsmodells wie beispielsweise dem von der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz) verwendeten "Bond Floor Pricing Modell" ermittelt werden (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**modifizierte Differenzbesteuerung**"). Als Ergebnis stellt der übrige Ertrag, inklusive Prämienzahlungen für die Option(en) und Gewinn auf der oder den Optionen, einen steuerfreien privaten

## TAXATION

capital gain on the option(s), and a loss realized thereon as non-tax-deductible private capital loss.

A holder may offset any loss realized on the sale or redemption of an IUP Product on the bond component of the IUP Product, calculated in accordance with the respective taxation method, within the same taxation period against any gain (including periodic interest payments) realized by the holder on other products with predominant one-time interest payments.

### *C. Income tax treatment of Complex Products classified as ordinary derivative financial instruments*

Premium payments for option(s) and capital gain realized by an individual resident in Switzerland on the sale or redemption of a Complex Product classified as ordinary derivative financial instrument and held as part of private assets is a tax-free private capital gain and a capital loss a non-tax-deductible private capital loss. Dividend equalization payments on such a Complex Product constitute taxable investment income.

### *D. Complex Products classified as collective-capital-investment-like products*

A Complex Product that qualifies as a unit in a collective investment scheme or as a product similar to collective investment schemes will be treated as a fiscally transparent instrument for Swiss tax purposes, provided that the dividend and interest income and capital gains and losses generated on the underlying assets are separately recognized and distributed. Under these conditions, an individual who holds in private assets such a Complex Product is required to include in taxable income (which must be declared annually) the dividend and interest income distributed (if the Complex Product distributes the income earned on the underlying assets) or the dividend credits and interest credits (if the Complex Product reinvests income earned on the underlying assets) in taxable income as investment income (net of attributable expenses) on the underlying assets. Distributions or credits relating to capital gains on the underlying assets will constitute a tax-free private capital gain and any corresponding losses will constitute a non-tax-deductible private capital loss. Any gain realized on the disposition of such Complex Product (including gains in respect of dividends and accrued or periodically paid interest on the underlying assets) will be excluded from income tax as a tax-free private capital gain and any loss suffered accordingly will not be deductible for tax purposes.

### *III. Complex Products held as Swiss business assets and by private persons classified as professional securities dealers*

## BESTEUERUNG

Kapitalgewinn dar, und ein darauf erzielter Verlust einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust.

Ein Anleger kann einen von ihm bei Veräusserung oder Rückgabe eines IUP Produkts auf dem Obligationenanteil nach der jeweils anwendbaren Methode ermittelten Verlust innerhalb derselben Steuerperiode mit von ihm auf anderen Produkten mit überwiegender Einmalverzinsung erzielten Gewinnen (inklusive periodische Zinszahlungen) verrechnen.

### *C. Einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, welche als rein derivative Finanzinstrumente qualifizieren*

Prämienzahlungen für Option(en) und Gewinn, den eine in der Schweiz ansässige natürliche Person bei Veräusserung oder Rücknahme eines Komplexen Produkts erzielt, das als rein derivatives Finanzinstrument klassifiziert und im Privatvermögen gehalten wird, ist als privater Kapitalgewinn von der Einkommenssteuer ausgenommen und ein dementsprechend erlittener Verlust steuerlich nicht abzugsfähig. Dividendenausgleichszahlungen auf solchen Komplexen Produkten stellen steuerbare Vermögenserträge dar.

### *D. Komplexe Produkte, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte qualifiziert werden*

Ein Komplexes Produkt, welches als Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder als ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt qualifiziert wird, wird für Schweizer Steuerzwecke als steuerlich transparentes Instrument behandelt, sofern die auf den zugrundeliegenden Werten erzielten Dividenden- und Zinserträge sowie Kapitalgewinne und -verluste separat ausgewiesen und ausgeschüttet werden. Unter diesen Voraussetzungen ist eine natürliche Person, welche ein solches Komplexes Produkt in ihrem Privatvermögen hält, verpflichtet, die ausgeschütteten Dividenden- und Zinserträge (falls das Komplexes Produkt die auf den zugrundeliegenden Werten erzielten Erträge ausschüttet) oder die Dividenden- und Zinserträge, welche ihr gutgeschrieben werden (falls das Komplexes Produkt die auf den zugrundeliegenden Werten erzielten Erträge thesauriert) im steuerbaren Einkommen (welches jährlich deklariert werden muss) als Kapitalerträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) auf den zugrundeliegenden Werten zu deklarieren. Ausschüttungen oder Gutschriften aus Kapitalgewinnen auf den zugrundeliegenden Werten stellen einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn und allfällige Verluste einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar. Ein bei der Veräusserung eines solchen Komplexen Produkts realisierter Gewinn (inkl. Gewinne in Bezug auf Dividenden und aufgelaufene oder periodisch ausbezahlte Zinsen auf den zugrundeliegenden Werten) ist von der Einkommenssteuer als steuerfreier privater Kapitalgewinn ausgenommen und ein dementsprechend erlittener allfälliger Verlust steuerlich nicht abzugsfähig.

### *III. Komplexe Produkte, welche im Schweizer Geschäftsvermögen sowie von natürlichen Personen,*

Individuals who hold Complex Products as part of a business in Switzerland and Swiss resident corporate taxpayers and corporate taxpayers resident abroad holding Complex Products as part of a Swiss permanent establishment in Switzerland are required to record payments of interest and any capital gain or loss realized on the sale or other disposition of such Complex Products in the income statement for the respective tax period and will be taxable on any net taxable earnings for such period. The same taxation treatment also applies to Swiss resident individuals who, for income tax purposes, are classified as "professional securities dealers" for reasons of, *inter alia*, frequent dealings or leveraged investments in securities.

### Automatic Exchange of Information in Tax Matters

Switzerland has concluded a multilateral agreement with the EU on the international automatic exchange of information ("AEOI") in tax matters, which applies to all EU member states and some other jurisdictions. Further, Switzerland signed the multilateral competent authority agreement on the automatic exchange of financial account information (the "MCAA") and a number of bilateral AEOI agreements with other countries, most of them based on the MCAA. Based on such agreements and the implementing laws of Switzerland, Switzerland collects and exchanges data in respect of financial assets held in, and income derived thereon and credited to, accounts or deposits with a paying agent in Switzerland (including Complex Products held in such accounts or deposits) for the benefit of individuals resident in a EU member state or another treaty state. An up-to-date list of the AEOI agreements to which Switzerland is a party that are in effect or signed but not yet effective can be found on the website of the State Secretariat for International Financial Matters SIF.

### Swiss Facilitation of the Implementation of FATCA

Switzerland has concluded an intergovernmental agreement with the United States to facilitate the implementation of FATCA. The agreement ensures that accounts held by U.S. persons with Swiss financial institutions (including accounts in which Complex Products are held) are disclosed to the U.S. tax authorities either with the consent of the account holder or by means of group requests within the scope of administrative assistance on the basis of the double taxation agreement between the United States and Switzerland (the "**Treaty**"). The Treaty, as amended in 2019, includes a mechanism for the exchange of information upon request in tax matters between Switzerland and the United States, which is in line with international standards, and allows the United States to make group requests under FATCA concerning non-consenting

*welche als gewerbsmässige Wertschriftenhändler qualifizieren, gehalten werden*

Natürliche Personen, welche Komplexe Produkte im Geschäftsvermögen in der Schweiz halten, und in der Schweiz ansässige steuerpflichtige juristische Personen und ausländische juristische Personen, welche Komplexe Produkte in einer Betriebsstätte in der Schweiz halten, müssen Zinszahlungen und sämtliche Kapitalgewinne oder -verluste aus der Veräusserung oder Rückgabe solcher Komplexer Produkte in ihrer Erfolgsrechnung in der entsprechenden Steuerperiode verbuchen und werden auf dem Nettoergebnis der entsprechenden Steuerperiode besteuert. Dieselbe steuerliche Beurteilung gilt auch für in der Schweiz ansässige natürliche Personen, welche für Einkommenssteuerzwecke als "gewerbsmässige Wertschriftenhändler" eingestuft werden, beispielsweise aufgrund von häufigen Transaktionen oder fremdfinanzierten Investitionen in Wertschriften.

### Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

Die Schweiz hat ein multilaterales Abkommen mit der EU über den internationalen automatischen Informationsaustausch ("AIA") in Steuersachen abgeschlossen, welches auf alle Mitgliedstaaten und einige weitere Jurisdiktionen anwendbar ist. Des Weiteren hat die Schweiz die multilaterale Vereinbarung über den automatischen Informationsaustausch von Kontoinformationen (*Multilateral Competent Authority Agreement*, "MCAA") abgeschlossen und eine Reihe von bilateralen AIA-Vereinbarungen mit anderen Staaten, die meisten gestützt auf das MCAA. Gestützt auf diese Vereinbarungen und die Gesetzgebung der Schweiz zur Umsetzung dieser Vereinbarungen, sammelt die Schweiz Informationen über finanzielle Vermögenswerte, die durch Personen, die in der EU oder einem Vertragsstaat ansässig sind, in Konten oder Depots bei einer Zahlstelle in der Schweiz gehalten werden (gegebenenfalls auch in solchen Konten oder Depots gehaltene Komplexe Produkte), und tauscht diese Informationen aus. Eine aktuelle Liste der in Kraft stehenden und der unterzeichneten, aber noch nicht in Kraft getretenen AIA Abkommen, bei denen die Schweiz Vertragspartei ist, findet sich auf der Webseite des Staatssekretariats für Internationale Finanzfragen SIF.

### Erleichterte Umsetzung von FATCA in der Schweiz

Die Schweiz hat mit den Vereinigten Staaten von Amerika ein zwischenstaatliches Abkommen über die Zusammenarbeit für eine erleichterte Umsetzung von FATCA abgeschlossen. Das Abkommen stellt sicher, dass Konten von US-Personen bei Schweizer Finanzinstituten (einschliesslich Konten, in denen Komplexe Produkte gehalten werden) den US-Steuerbehörden entweder mit Zustimmung des Kontoinhabers oder im Rahmen von Gruppenanträgen auf dem Weg der Amtshilfe auf der Grundlage des Doppelbesteuerungsabkommens zwischen den Vereinigten Staaten und der Schweiz (das "**DBA**") offengelegt werden. Das DBA, in der Fassung von 2019, enthält einen Mechanismus für den Informationsaustausch in Steuersachen auf Anfrage zwischen der Schweiz und den Vereinigten

U.S. accounts and non-consenting non-participating foreign financial institutions for periods from 30 June 2014. Furthermore, on 8 October 2014, the Swiss Federal Council approved a mandate for negotiations with the United States regarding a change from the current direct notification-based regime to a regime where the relevant information is sent to the Swiss Federal Tax Administration, which in turn provides the information to the U.S. tax authorities. It is not yet known when negotiations will continue or when any new regime would come into force.

### 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 this Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each series or tranche of Complex Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such series or tranche of Complex Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Complex Products so that he or she derives a certain return are not discussed herein.

The law as currently in effect provides for a reduced tax rate for certain investment income. *There is an on-going discussion in Germany whether the reduced tax rate should be increased or abolished altogether so that investment income would be taxed at regular rates. It is still unclear, whether, how and when the current discussion may result in any legislative changes.*

Prospective purchasers of Complex Products are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Complex Products, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.

German Tax Residents

Staaten, der den internationalen Standards entspricht und es den Vereinigten Staaten erlaubt, für Zeiträume ab dem 30. Juni 2014 Gruppenanträge unter dem FATCA betreffend nicht zustimmende US-Konten und nicht zustimmende nicht teilnehmende ausländische Finanzinstitute zu stellen. Zudem genehmigte der Schweizerische Bundesrat am 8. Oktober 2014 ein Verhandlungsmandat für Verhandlungen mit den Vereinigten Staaten im Hinblick auf eine Änderung der derzeitigen auf der direkten Meldung basierenden Regelung in eine Regelung, bei der die relevanten Informationen an die ESTV übermittelt werden, die ihrerseits die Informationen an die US-Steuerbehörden weiterleitet. Es ist derzeit nicht bekannt, wann die Verhandlungen weitergeführt werden und wann ein neues Regime in Kraft treten wird.

### 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 dieses Basisprospekts in Deutschland geltenden und angewandten Steuergesetzen, die – möglicherweise rückwirkenden – Änderungen unterliegen können.

Da jede Serie oder Tranche von Komplexen Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Serie oder Tranche von Komplexen Produkten (gemäss ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige allgemeine Angaben zu einer möglichen steuerlichen Behandlung. Die steuerlichen Folgen, die sich ergeben können, wenn ein Anleger bestimmte Serien von Komplexen Produkten kombiniert, um eine bestimmte Rendite zu erzielen, sind hier nicht dargestellt.

Das derzeit geltende Recht sieht einen ermässigten Steuersatz für bestimmte Kapitaleinkünfte vor. Gegenwärtig wird in Deutschland diskutiert, ob der ermässigte Steuersatz angehoben oder gänzlich abgeschafft werden soll, wodurch Kapitalerträge höher besteuert würden. Noch ist unklar, ob, wie und wann die derzeitige Diskussion zu Gesetzesänderungen führen wird.

Potenziellen Erwerbenden von Komplexen Produkten wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten (einschliesslich etwaiger Landes- bzw. Kommunalsteuern oder Kirchensteuern) nach den in Deutschland bzw. in dem Land, in dem sie ansässig sind oder dessen Steuergesetze auf sonstiger Grundlage für sie gelten, geltenden Steuergesetzen ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Deutsche Steuerinländer

## TAXATION

The section "German Tax Residents" refers to persons who are tax residents of Germany (*i.e.* persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany).

Withholding tax on on-going payments and capital gains

On-going payments received by a non-business Holder will be subject to German withholding tax if the Complex Products are kept or administered in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "**Disbursing Agent**", auszahlende Stelle). The tax rate is 25 per cent. (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon, the total withholding being 26.375 per cent.). For individual Holders who are subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to investment income, with the effect that church tax will be collected by the Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the investor will be assessed to church tax.

The same treatment applies to capital gains (*i.e.* the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment after deduction of expenses directly related to the disposal, redemption, repayment or assignment and the cost of acquisition) derived by a non-business Holder provided the Complex Products have been kept or administered in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition.

If similar Complex Products kept or administered in the same custodial account were acquired at different points in time, the Complex Products first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of determining the capital gains. Where Complex Products are acquired and/or sold or redeemed in a currency other than Euro, the sales/redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the sale or redemption date and the acquisition date respectively with the result that any currency gains or losses are part of the capital gains. If interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Complex Products), the proceeds from the disposal are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the payment of interest claims if the Complex Products have been disposed of separately.

If Complex Products qualifying as a forward, future or option transaction (*Termingeschäft*) according to sec. 20 para. 2 sent. 1 no. 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) are settled by a cash payment, capital gains realised upon exercise (*i.e.* the cash amount

## BESTEUERUNG

Der Abschnitt "Deutsche Steuerinländer" betrifft Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz, ständiger Aufenthalt, Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet).

Kapitalertragsteuer auf laufende Zahlungen und Veräußerungsgewinne

Werden Komplexe Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt oder verwaltet, das der Inhaber bei einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") unterhält, wird in Deutschland auf laufende Zahlungen, die ein Privatanleger erhält, Kapitalertragsteuer erhoben. Der Steuersatz beträgt 25% (zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375% ergibt). Für Inhaber, bei denen es sich um natürliche Personen handelt, die kirchensteuerpflichtig sind, findet ein elektronisches Informationssystem zum Einbehalt der Kirchensteuer auf Kapitaleinkünfte Anwendung, mit der Folge, dass Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle im Wege des Einhalts erhoben wird, es sei denn, beim Bundeszentralamt für Steuern liegt ein Sperrvermerk des Anlegers vor; in diesem Falle wird der Anleger zur Kirchensteuer veranlagt.

Veräußerungsgewinne (d.h. die Differenz zwischen dem Erlös aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung nach Abzug der direkt mit der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung verbundenen Kosten und den Anschaffungskosten), die ein Privatanleger erzielt, unterliegen dem gleichen Steuerabzug, wenn die Komplexen Produkte seit dem Zeitpunkt ihrer Anschaffung in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet worden sind.

Wurden in dem selben Wertpapierdepot verwahrte oder verwaltete gleichartige Komplexe Produkte zu unterschiedlichen Zeitpunkten angeschafft, gelten die zuerst angeschafften Komplexen Produkte für Zwecke der Ermittlung des Veräußerungsgewinns als zuerst veräußert. Sofern die Komplexen Produkte nicht in Euro sondern in fremder Währung erworben, veräußert oder eingelöst werden, sind die Veräußerungs- oder Einlösungserlöse und die Anschaffungskosten auf Basis des zum jeweiligen Veräußerungs- bzw. Anschaffungszeitpunkt geltenden Wechselkurses in Euro umzurechnen, so dass Währungsgewinne bzw. -verluste Teil des Veräußerungsgewinns sind. Der Gewinn aus der getrennten Veräußerung von Zinsforderungen (d.h. ohne Veräußerung dazugehöriger Komplexer Produkte) unterliegt ebenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Gleiches gilt für die separate Zahlung auf Zinsforderungen, wenn die Komplexen Produkte unter Zurückbehaltung der Zinsforderung veräußert wurden.

Wenn Komplexe Produkte, die als Termingeschäfte im Sinne des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Einkommensteuergesetz (EStG) zu qualifizieren sind, durch Geldzahlung erfüllt werden, unterliegen die Kapitalerträge, welche bei Ausübung realisiert werden (d.h. der erhaltene Geldbetrag abzüglich direkt damit

received minus directly related costs and expenses, e.g. the acquisition costs) are subject to withholding tax. In the event of physical delivery, the acquisition costs of such Complex Products plus any additional sum paid upon exercise are generally regarded as acquisition costs of the underlying assets received upon physical settlement. Withholding tax may then apply to any gain resulting from the subsequent disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying received (in particular if they are securities). In case of certain assets being the underlying (e.g. commodities or currencies) a subsequent sale of the underlying assets received may not be subject to German withholding tax as outlined in this section but any disposal gain may be fully taxable at the personal income tax rate of the non-business Holder.

In case of a physical settlement of certain Complex Products (not qualifying as forward/future or option transactions) which grant the Issuer the right to physically deliver the underlying securities or the Holder to demand the physical delivery of the underlying securities instead of a cash payment, upon physical delivery the acquisition costs of the Complex Products may be regarded as proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Complex Products and hence as acquisition costs of the underlying securities received by the non-business Holder upon physical settlement; any consideration received by the Holder in addition to the underlying securities may be subject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Complex Products into the underlying securities does not result in a taxable gain for the non-business Holder. However, withholding tax may then apply to any gain resulting from the disposal, redemption, repayment or assignment of the securities received in exchange for the Complex Products. In this case, the gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying securities and the acquisition costs of the Complex Products (after deduction of expenses related directly to the disposal, if any).

To the extent the Complex Products have not been kept or administered in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment withholding tax applies at a rate of 26.375 per cent. (including solidarity surcharge, plus church tax, if applicable) on 30 per cent. of the disposal proceeds (plus interest accrued on the Complex Products ("**Accrued Interest**", *Stückzinsen*), if any), unless the current Disbursing Agent has been notified of the actual acquisition costs of the Complex Products by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services

verbundener Kosten und Ausgaben, z.B. Anschaffungskosten), der Kapitalertragsteuer. Im Falle einer physischen Lieferung werden die Anschaffungskosten der Komplexen Produkte zuzüglich etwaiger bei Ausübung gezahlter zusätzlicher Beträge grundsätzlich als Anschaffungskosten der bei physischer Lieferung erhaltenen Wertpapiere angesehen. Der Kapitalertragsteuer unterliegen gegebenenfalls Gewinne aus der anschließenden Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der erhaltenen Basiswerte (insbesondere, wenn es sich um Wertpapiere handelt). Stellen bestimmte Wirtschaftsgüter die Basiswerte dar (z.B. Rohstoffe oder Währungen), unterliegt ein anschließender Verkauf der Wirtschaftsgüter möglicherweise nicht der Kapitalertragsteuer, wie in diesem Abschnitt beschrieben, jedoch kann ein Veräußerungsgewinn dem persönlichen Einkommensteuersatz des Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhabers unterliegen.

Bei bestimmten Komplexen Produkten (die nicht als Termingeschäfte zu qualifizieren sind), die für die Emittentin das Recht vorsehen, an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die physische Lieferung der zugrundeliegenden Wertpapiere vorzunehmen, oder die für den Inhaber das Recht vorsehen, an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die physische Lieferung der zugrundeliegenden Wertpapiere zu verlangen, können die Anschaffungskosten der Komplexen Produkte bei der physischen Lieferung als Erlös aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Komplexen Produkte gelten und somit als Anschaffungskosten der zugrundeliegenden Wertpapiere, die der Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber bei physischer Lieferung erhält; erhält der Inhaber neben den zugrundeliegenden Wertpapieren zusätzlich eine Gegenleistung, kann diese dem Kapitalertragsteuerabzug unterliegen. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen, da dieser Austausch der Komplexen Produkte gegen die zugrundeliegenden Wertpapiere zu keinem steuerpflichtigen Gewinn für den Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber führt. Allerdings unterliegen Gewinne aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der im Gegenzug für die Komplexen Produkte erhaltenen Wertpapiere dann gegebenenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Der Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der zugrundeliegenden Wertpapiere und den Anschaffungskosten der Komplexen Produkte (nach Abzug etwaiger direkt mit der Veräußerung verbundener Kosten).

Falls die Komplexen Produkte seit dem Zeitpunkt ihrer Anschaffung nicht in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet worden sind, wird bei der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung auf 30% der Veräußerungsgewinne (zuzüglich etwaiger Stückzinsen auf die Komplexen Produkte) Kapitalertragsteuer in Höhe von 26,375 Prozent (einschliesslich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer) erhoben, es sei denn, die tatsächlichen Anschaffungskosten der Komplexen Produkte wurden der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen

## TAXATION

institution from another Member State of the European Union or the European Economic Area or from certain other countries (e.g. Switzerland or Andorra).

Pursuant to administrative guidance losses incurred by a holder of securities from bad debt (*Forderungsausfall*) or a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) are generally not tax-deductible. Despite conflicting case law of the Federal Tax Court (*Bundesfinanzhof*) in this regard and a new legislation (see below) the Disbursing Agent has to follow the view of the tax authorities expressed in the administrative guidance when computing the tax to be withheld. It is not yet clear if and to what extent the tax authorities will reflect the recent developments in their interpretation of the law. The same should hold true for Complex Products that expire worthless.

According to administrative guidance, where a Complex Product qualifies as a full risk security (*Vollrisikozertifikat*) which provides for several payments to be made to the holder such payments shall qualify as taxable investment income, unless the terms and conditions of the Complex Products explicitly provide for the redemption or partial redemption during the term of the Complex Products and these terms and conditions are complied with. If the terms of the Complex Products do not provide for final payment at maturity or no such payment is made any losses incurred upon expiry of such Complex Products shall not be tax-deductible. However, based on recent case law a non-payment on a security due to certain thresholds being breached or a(n early) termination of a security for this reason without any further payment shall be treated like a disposal resulting in the acquisition costs of such security being treated as a tax-deductible loss.

In computing any German tax to be withheld, the Disbursing Agent generally deducts from the basis of the withholding tax negative investment income realised by a non-business Holder of the Complex Products via the Disbursing Agent (e.g. losses from the sale of other securities with the exception of shares). The Disbursing Agent also deducts Accrued Interest on the Complex Products or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security by a non-business Holder via the Disbursing Agent. In addition, subject to certain requirements and restrictions the Disbursing Agent credits foreign withholding taxes levied on investment income in a given year regarding securities held by a non-business Holder in the custodial account with the Disbursing Agent.

Non-business Holders are entitled to an annual allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for couples and partners filing jointly) for all investment income received in a given year. Upon the non-business Holder filing an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent, the Disbursing Agent will take the

## BESTEUERUNG

Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts aus einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder des Europäischen Wirtschaftsraums oder aus bestimmten anderen Staaten (z.B. Schweiz oder Andorra) mitgeteilt.

Gemäss den Verwaltungsrichtlinien sind Verluste, die einem Inhaber von Wertpapieren aus einem Forderungsausfall oder einem Forderungsverzicht entstehen, grundsätzlich nicht steuerlich abzugsfähig. Entgegen widersprechender Gerichtsentscheidungen durch den Bundesfinanzhof in diesem Zusammenhang und einem neuen Gesetz (siehe unten) hat die Auszahlende Stelle der in Richtlinien und Anwendungsschreiben niedergelegten Ansicht der Finanzverwaltung zu folgen, wenn sie die einzubehaltende Steuer berechnet. Es ist noch nicht absehbar, ob und in welchem Umfang die Finanzverwaltung die jüngsten Entwicklungen bei ihrer Auslegung der Gesetzes berücksichtigen wird. Entsprechendes dürfte gelten, wenn die Komplexen Produkte wertlos verfallen.

Gemäss den Verwaltungsrichtlinien gelten bei einem Komplexen Produkt, das als Vollrisikozertifikat eingestuft wird, bei dem mehrere Zahlungen an den Inhaber vorgesehen sind, entsprechende Zahlungen als steuerbare Kapitalerträge, sofern die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte nicht ausdrücklich eine Tilgung oder Teiltilgung während der Laufzeit der Komplexen Produkte vorsehen und diese Emissionsbedingungen eingehalten werden. Sehen die Bedingungen der Komplexen Produkte keine Schlusszahlung bei Fälligkeit vor oder erfolgt eine solche Zahlung nicht, seien etwaige bei Verfall der Komplexen Produkte entstehende Verluste nicht steuerlich abzugsfähig. Jedoch wurde sowohl die wegen des Verlassens eines bestimmten Wertebereiches als auch die aufgrund einer vorzeitigen Beendigung des Wertpapieres nicht erfolgte Zahlung in jüngeren Gerichtsentscheidungen als Veräusserung angesehen, wodurch die Anschaffungskosten für dieses Wertpapier steuerlich als Verlust zu berücksichtigen sind.

Bei der Ermittlung der deutschen Kapitalertragsteuer zieht die Auszahlende Stelle in der Regel negative Kapitalerträge (z.B. Verluste aus der Veräusserung von Wertpapieren mit Ausnahme von Aktien) ab, die ein Privatanleger über die Auszahlende Stelle realisiert hat. Die Auszahlende Stelle zieht auch Stückzinsen auf die Komplexen Produkte und andere Wertpapiere ab, die von einem Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber beim Erwerb der betreffenden Wertpapiere über die Auszahlende Stelle gesondert gezahlt wurden. Ferner rechnet die Auszahlende Stelle unter bestimmten Voraussetzungen und Beschränkungen ausländische Quellensteuern an, die im gleichen Jahr auf Kapitalerträge aus Wertpapieren einbehalten wurden, die die Auszahlende Stelle für einen Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber verwahrt.

Komplexe Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhabern stehen für alle Kapitalerträge eines Jahres ein jährlicher Sparer-Pauschbetrag in Höhe von EUR 801 (EUR 1.602 für zusammenveranlagte Ehegatten und Partner) zu. Sofern der Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber der Auszahlenden Stelle

allowance into account when computing the amount of tax to be withheld. No withholding tax will be deducted if the Holder of the Complex Products has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the competent local tax office.

German withholding tax will not apply to gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Complex Products held by a corporation while on-going payments, such as interest payments, are subject to withholding tax (irrespective of any deductions of foreign tax and capital losses incurred). The same may apply where the Complex Products form part of a trade or business or are related to income from letting and leasing of property, subject to further requirements being met.

#### *Taxation of current income and capital gains*

The personal income tax liability of a non-business Holder deriving income from capital investments under the Complex Products is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, such as in the case of Complex Products kept in custody abroad or if no Disbursing Agent is involved in the payment process, the non-business Holder must report his or her income and capital gains derived from the Complex Products on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge and, church tax thereon, where applicable). If the withholding tax on a disposal, redemption, repayment or assignment has been calculated from 30 per cent. of the disposal proceeds (rather than from the actual gain), a non-business Holder may and in case the actual gain is higher than 30 per cent. of the disposal proceeds must also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. Further, a non-business Holder may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemized basis is not permitted.

The offsetting of losses incurred by a non-business Holder is subject to several restrictions. Losses incurred with respect to the Complex Products can only be offset against investment income realised in the same or the following years. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received in exchange for the Complex Products can only be offset against capital gains deriving from the disposal of

einen Freistellungsauftrag erteilt hat, wird die Auszahlende Stelle den Sparer-Pauschbetrag in entsprechender Höhe bei der Ermittlung der einzubehaltenden Steuer berücksichtigen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Komplexen Produkte der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungs-Bescheinigung vorgelegt hat.

Werden die Komplexen Produkte von einem Unternehmen gehalten, so unterliegen nur laufende Zahlungen wie Zinszahlungen der deutschen Kapitalertragsteuer, nicht aber Gewinne aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Komplexen Produkte (unabhängig von etwaigen Abzügen von ausländischen Steuern und entstandenen Verlusten). Werden die Komplexen Produkte im Betriebsvermögen gehalten oder stehen sie im Zusammenhang mit Einkünften aus der Vermietung oder Verpachtung einer Immobilie, so gilt dies entsprechend, sofern weitere Voraussetzungen erfüllt sind.

#### *Besteuerung von laufenden Einkünften und Veräußerungsgewinnen*

Die persönliche Einkommensteuerschuld eines Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhabers, der Einkünfte aus Anlagen im Rahmen der Komplexen Produkte bezieht, ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird (wie bei Komplexen Produkten, die in einem ausländischen Depot verwahrt werden) oder wenn keine Auszahlende Stelle in den Zahlungsprozess eingebunden wird, muss der Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber seine aus den Komplexen Produkten erzielten Einkünfte und Veräußerungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Satz von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer darauf) besteuert. Wenn die Kapitalertragsteuer auf der Grundlage von 30 Prozent des erzielten Erlöses aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräußerungsgewinne) berechnet wurde, kann ein Privatanleger – bzw. muss ein Privatanleger in dem Fall, dass die tatsächlich erzielten Veräußerungsgewinne mehr als 30 Prozent des erzielten Erlöses aus der Veräußerung betragen, die auf Grundlage seiner tatsächlichen Anschaffungskosten berechneten Veräußerungsgewinne ebenfalls in seiner Steuererklärung angeben. Zudem kann ein Privatanleger beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen seiner Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von tatsächlich entstandenen Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausgeschlossen.

Die Verrechnung von durch einen die Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber erlittenen Verlusten unterliegt diversen Beschränkungen. Verluste, die im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten realisiert werden, können nur mit positiven Einkünften aus Kapitalvermögen im selben Jahr oder in den folgenden Jahren verrechnet werden. Verluste aus der

shares. According to a recently introduced legislation losses from capital claims of private investors can now be offset against income derived from capital investments up to an amount of EUR 20,000.00 p.a. However, from the year 2021 losses from Complex Products which qualify for tax purposes as forward/futures or option transactions may only be applied against profits from other forward/futures or option transactions, and only up to an amount of EUR 20,000.00 in a given year. Losses exceeding any of these thresholds can be carried forward in future years.

Where Complex Products form part of a trade or business or the income from the Complex Products qualifies as income from the letting and leasing of property the withholding tax, if any, will not settle the personal or corporate income tax liability. Where Complex Products form part of a trade or business, interest (accrued) must be taken into account as income. Where Complex Products qualify as zero bonds and form part of a trade or business, each year the part of the difference between the issue or purchase price and the redemption amount attributable to such year must be taken into account. The respective Holder will have to report income and related (business) expenses on the tax return and the balance will be taxed at the Holder's applicable tax rate. Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the Holder. Where Complex Products form part of a German trade or business the current income and gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Complex Products may also be subject to German trade tax. Where according to an applicable accounting standard Complex Products must be bifurcated they may have to account for a receivable and a derivative. The deduction of losses from derivatives may be ring-fenced as discussed below.

Generally the deductibility of capital losses from Complex Products which qualify for tax purposes as forward/futures transaction and which form part of a trade or business is limited. These losses may only be applied against profits from other forward/futures transactions derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and, within certain limitations, applied against profits from forward/futures transactions in subsequent years. This generally does not apply to forward/futures transactions hedging risks from the Holder's ordinary business, unless the underlying of the hedge is a stock in a corporation. Further special rules apply to credit institutions, financial services institutions and finance companies within the meaning of the German Banking Act.

Veräußerung von im Austausch gegen die Komplexen Produkte erhaltenen Aktien sind nur mit Veräußerungsgewinnen aus Aktien verrechenbar. Nach einem kürzlich eingeführten Gesetz können Privatanleger Verluste aus Kapitalvermögen jetzt mit Kapitaleinkünften bis zu einer Höhe von EUR 20.000,00 p.a. verrechnen. Jedoch können beginnend ab dem Jahr 2021 Verluste aus Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Termingeschäfte anzusehen sind, nur mit Gewinnen aus Termingeschäften und nur bis zu einer Höhe von EUR 20.000,00 pro Jahr verrechnet werden. Diese Wertgrenzen überschreitende Verluste können in zukünftige Jahre vorgetragen werden.

Gehören Komplexe Produkte zum Betriebsvermögen oder werden die Erträge aus den Komplexen Produkten als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung eingestuft, so gilt die persönliche Einkommen- oder Körperschaftsteuerschuld nicht als durch eine gegebenenfalls einbehaltene Kapitalertragsteuer abgegolten. Wenn die Komplexen Produkte zu einem Betriebsvermögen gehören, sind (aufgelaufene) Zinsen als Einkünfte zu erfassen. Wenn im Betriebsvermögen gehaltene Komplexe Produkte als Nullzinsanleihen anzusehen sind, ist jährlich ein Teil des Differenzbetrages zwischen dem Ausgabe- bzw. Einkaufspreis und dem Rückzahlungsbetrag als der Besteuerung unterworfenen Ertrag zu erfassen. Der betreffende Inhaber muss Einnahmen und Betriebsausgaben bzw. Werbungskosten in seiner Steuererklärung angeben. Der entsprechende Saldo wird dann mit dem persönlichen Steuersatz des Inhabers besteuert. Gegebenenfalls einbehaltene Kapitalertragsteuer wird auf die persönliche Einkommen- bzw. die Körperschaftsteuerschuld des Inhabers angerechnet. Gehören die Komplexen Produkte zu einem deutschen Betriebsvermögen, so können die laufenden Erträge und Gewinne aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Komplexen Produkte auch der deutschen Gewerbesteuer unterliegen. Müssen Komplexe Produkte aufgrund eines anwendbaren Rechnungslegungsstandards aufgespalten werden, sind sie gegebenenfalls als eine Forderung und ein Derivat zu erfassen. Der Abzug von Verlusten aus Derivaten kann wie nachstehend erläutert begrenzt sein.

Grundsätzlich sind Verluste aus Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Termingeschäfte zu qualifizieren und einem Betriebsvermögen zugeordnet sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Termingeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraussetzungen) im Vorjahr realisiert worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und (mit gewissen Einschränkungen) mit Gewinnen aus Termingeschäften in den Folgejahren verrechnet werden. Diese Beschränkungen gelten jedoch grundsätzlich nicht für Termingeschäfte zur Absicherung von Risiken aus Geschäften des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs des Anlegers, es sei denn, es handelt sich um die Absicherung von Aktiengeschäften. Weitere Spezialregelungen gelten für Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute und Finanzunternehmen im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen.

## TAXATION

In the case of physically settled Complex Products special limitations may apply to losses from the disposal of an underlying which is a share in a corporation or a unit of an equity investment fund.

### *German investment taxation*

If a Complex Product (in particular a Complex Product which is physically settled by delivery of fund shares, fund units or similar instruments or a Complex Product which replicates the performance of an investment fund) was considered to qualify as an investment fund unit within the meaning of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*), tax consequences different from those discussed above would apply. A Holder subject to German taxation may then be required to include into his or her taxable income unrealized gains from the appreciation in value of the Complex Product which may be deemed to be a portion of the fair market value of the Complex Product at the relevant time. In general, the taxed unrealized gains will be deductible in computing the capital gain derived from the disposal, redemption or termination of the Complex Product.

### *Non-German Tax Residents*

Interest and capital gains are not subject to German taxation, unless (i) the Complex Products form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the Holder or (ii) the income otherwise constitutes German-source income. In cases (i) and (ii) a tax regime similar to that explained above in the subsection "*German Tax Residents*" applies.

Non-residents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and capital gains. However, where the income is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Complex Products are kept or administered in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

### *Solidarity surcharge*

The solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) has been partially abolished as of the assessment period 2021 for certain individuals. The solidarity surcharge shall, however, continue to apply for investment income and, thus, shall further be levied on withholding taxes. In case the individual income tax burden for a non-business Holders of Complex Products tax resident in Germany is lower than 25% such Holder can apply for his/her investment income being assessed at his/her individual tariff-based income tax rate in which case solidarity surcharge withheld (see above) would be (partially) refunded.

## BESTEUERUNG

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung können für Verluste aus der Veräußerung eines Basiswerts, bei dem es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft oder um einen Anteil an einem Aktienfonds handelt, besondere Beschränkungen gelten.

### *Investmentbesteuerung*

Würde ein Komplexes Produkt (insbesondere ein Komplexes Produkt, bei dem eine physische Abwicklung durch Lieferung von Fondsanteilen oder vergleichbaren Instrumenten erfolgt, oder ein Komplexes Produkt, das die Wertentwicklung eines Investmentfonds nachbildet) als ein Anteil an einem Investmentfonds im Sinne des Investmentsteuergesetzes eingestuft, ergäben sich von den vorstehenden Steuerfolgen abweichende Folgen. In diesem Fall kann ein in Deutschland steuerpflichtiger Inhaber verpflichtet sein, unrealisierte Gewinne aus der Wertsteigerung des Komplexen Produkts, die als Teil des fairen Marktwerts des Komplexen Produkts zum betreffenden Zeitpunkt gelten können, als Teil seiner steuerpflichtigen Einkünfte zu behandeln. Im Allgemeinen sind die besteuerten unrealisierten Gewinne bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns aus der Veräußerung, Einlösung oder Kündigung des Komplexen Produkts abzugsfähig.

### *Steuerausländer*

Zinsen und Veräußerungsgewinne unterliegen nicht der deutschen Besteuerung, es sei denn, (i) die Komplexen Produkte gehören zum Betriebsvermögen einer Betriebsstätte (einschliesslich eines ständigen Vertreters) oder festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, oder (ii) die Einkünfte sind sonstiges Einkommen aus deutschen Quellen. In den Fällen (i) und (ii) gelten ähnliche steuerliche Regelungen wie vorstehend unter "*Deutsche Steuerinländer*" erläutert.

Steuerausländer sind grundsätzlich von der deutschen Kapitalertragsteuer auf Zinsen und Veräußerungsgewinne befreit. Sind die Einkünfte jedoch nach Massgabe des vorhergehenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Komplexen Produkte in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer kann gegebenenfalls im Rahmen einer Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

### *Solidaritätszuschlag*

Der Solidaritätszuschlag ist ab dem Veranlagungszeitraum 2021 für bestimmte natürliche Personen teilweise aufgehoben worden. Der Solidaritätszuschlag soll jedoch weiterhin für Kapitaleinkünfte gelten und damit auf die Kapitalertragsteuer erhoben werden. Sollte der für einen die Komplexen Produkte in seinem Privatvermögen haltenden und in Deutschland steuerlich ansässigen Inhaber anwendbare Grenzüberschreitung unter 25% liegen, kann ein solcher Inhaber die Veranlagung seiner Kapitaleinkünfte nach seinem individuellen Steuersatz beantragen, wodurch der

*Inheritance and Gift Tax*

No inheritance or gift taxes with respect to any Complex Products will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Complex Product is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

*Other Taxes*

No stamp, issue or registration taxes or such duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Complex Products. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

**Financial Transaction Tax**

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common financial transaction tax ("**FTT**") in Belgium, Germany, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "**participating Member States**") as well as Estonia. However, Estonia has since stated that it will not participate.

The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced apply to certain dealings in the securities (including secondary market transactions) in certain circumstances.

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the securities where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State. However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the participating Member States. It may therefore be altered prior to any implementation. Additional EU Member States may decide to participate. Therefore, it is currently uncertain whether and when the proposed FTT will be enacted by the participating EU Member States and when it will take effect with regard to dealings in the securities. Prospective holders of the Complex Products are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

einbehaltene Solidaritätszuschlag (siehe oben) (teilweise) erstattet würde.

*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 der Komplexen Produkte fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer oder – abgabe an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

**Finanztransaktionssteuer**

Am 14. Februar 2013 hat die Europäische Kommission einen Vorschlag für eine Richtlinie zu einer gemeinsamen Finanztransaktionssteuer in Belgien, Deutschland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und Slowakei (die "**teilnehmenden Mitgliedstaaten**") sowie Estland veröffentlicht. Allerdings hat Estland später entschieden, nicht teilzunehmen.

Die von der Europäischen Kommission vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer ist sehr weit gefasst und könnte nach ihrer Einführung unter bestimmten Voraussetzungen auf bestimmte Transaktionen mit den Wertpapieren (darunter auch Sekundärmarktgeschäfte) erhoben werden.

Nach dem Vorschlag der Europäischen Kommission könnte die Finanztransaktionssteuer unter bestimmten Voraussetzungen auf innerhalb und ausserhalb der teilnehmenden Mitgliedstaaten ansässige Personen erhoben werden. Grundsätzlich soll die Steuer für bestimmte Transaktionen mit Wertpapieren gelten, bei denen mindestens eine Partei ein Finanzinstitut ist und bei denen mindestens eine Partei in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist. Die Fälle, in denen ein Finanzinstitut in einem teilnehmenden Mitgliedstaat "ansässig" ist bzw. dort als "ansässig" gilt, sind weit gefasst und umfassen unter anderem auch (a) den Abschluss von Transaktionen mit einer Person, die in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist, sowie (b) Fälle, in denen das zugrunde liegende Finanzinstrument in einem teilnehmenden Mitgliedstaat begeben wurde. Der Vorschlag zur Finanztransaktionssteuer wird derzeit aber noch zwischen den teilnehmenden Mitgliedstaaten verhandelt. Vor einer etwaigen Umsetzung kann der Vorschlag daher noch Änderungen unterliegen. Weitere EU-Mitgliedstaaten werden sich möglicherweise noch für eine Teilnahme entscheiden. Daher ist derzeit ungewiss, ob und wann die vorgeschlagene

## Austria

This section contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important income tax and corporate income tax aspects which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Complex Products in Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Complex Products consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Complex Products. Tax risks resulting from the Complex Products (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 (*Investmentfondsgesetz 2011*)) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Complex Products are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

## General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in sec. 26 of the Austrian Federal Fiscal Code (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) or their legal seat (*Sitz*), both as defined in sec. 27 of the Austrian Federal Fiscal Code, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited

Finanztransaktionssteuer von den teilnehmenden EU-Mitgliedstaaten in Kraft gesetzt wird und wann diese in Bezug auf Geschäfte mit den Wertpapieren wirksam wird. Potenziellen Inhabern der Komplexen Produkte wird deshalb empfohlen, ihre eigenen steuerlichen Berater hinsichtlich der Auswirkungen der Finanztransaktionssteuer zu konsultieren.

## Österreich

Dieser Abschnitt enthält eine kurze Zusammenfassung des Verständnisses der Emittentin betreffend einige wichtige einkommen- und körperschaftsteuerrechtliche Aspekte, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung der Komplexen Produkte in Österreich bedeutsam sind. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerlichen Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Die folgenden Ausführungen sind genereller Natur und hierin nur zu Informationszwecken enthalten. Sie sollen keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen und auch nicht als solche ausgelegt werden. Diese Zusammenfassung basiert auf den derzeit gültigen Steuergesetzen, der höchstgerichtlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräußerung der Komplexen Produkte ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Komplexen Produkten (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als Anteil an einem ausländischen Kapitalanlagefonds im Sinne des § 188 Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011)) trägt der Anleger. Im Folgenden wird angenommen, dass die Komplexen Produkte an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden.

## Allgemeine Hinweise

Natürliche Personen, die in Österreich einen Wohnsitz oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt gemäss § 26 Bundesabgabenordnung (BAO) haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Einkommensteuer in Österreich (unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Natürliche Personen, die weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Einkommensteuerpflicht).

Körperschaften, die in Österreich ihre Geschäftsleitung oder ihren Sitz gemäss § 27 BAO haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Körperschaftsteuer in Österreich (unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Körperschaften, die weder Geschäftsleitung noch Sitz in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Körperschaftsteuerpflicht).

corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

### Income taxation of Complex Products

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (Einkünfte aus der Überlassung von Kapital) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (sec. 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);
- income from realised increases in value (Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital (including zero coupon bonds); the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (sec. 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act);
- income from derivatives (Einkünfte aus Derivaten) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act); and
- income from crypto currencies (Einkünfte aus Kryptowährungen) pursuant to sec. 27(4a) of the Austrian Income Tax Act, including ongoing income from crypto currencies (sec. 27b(2) of the Austrian Income Tax Act) and gains from crypto currencies (sec. 27b(3) of the Austrian Income Tax Act); the tax basis is the amount of the earnings received or the amount of the sales proceeds (sec. 27a(2)(4) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Complex Products from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Complex Products vis-à-vis other countries, e.g., a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (cf. sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act). If the Holder has timely notified the Austrian withholding agent of the restriction of the Austrian taxing right on the Products (e.g. his or her relocation to another country), not more than

Sowohl in Fällen der unbeschränkten als auch der beschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht in Österreich kann Österreichs Besteuerungsrecht durch Doppelbesteuerungsabkommen eingeschränkt werden.

### Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten

Gemäss § 27 Abs 1 Einkommensteuergesetz (EStG) gelten als Einkünfte aus Kapitalvermögen:

- Einkünfte aus der Überlassung von Kapital gemäss § 27 Abs 2 EStG, dazu gehören Dividenden und Zinsen; die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Betrag der bezogenen Kapitalerträge (§ 27a Abs 3 Z 1 EStG);
- Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen gemäss § 27 Abs 3 EStG, dazu gehören Einkünfte aus der Veräußerung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, deren Erträge Einkünfte aus der Überlassung von Kapital sind (einschliesslich Nullkuponanleihen); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Veräußerungserlös bzw. dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten, jeweils inklusive anteiliger Stückzinsen (§ 27a Abs 3 Z 2 lit a EStG);
- 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 Indezertifikaten (die Ausübung einer Option führt für sich noch nicht zur Steuerpflicht); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht z.B. im Fall von Indezertifikaten dem Veräußerungserlös bzw. dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs 3 Z 3 lit c EStG); und
- Einkünfte aus Kryptowährungen gemäss § 27 Abs 4a EStG, dazu gehören laufende Einkünfte aus Kryptowährungen sowie Einkünfte aus realisierte Wertsteigerungen aus Kryptowährungen; die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Betrag der bezogenen Kryptowährungen oder dem sonstigen Entgelt bzw dem Unterschiedsbetrag zwischen Veräußerungserlös und Anschaffungskosten (§ 27a Abs 2 Z 4 EStG).

Auch die Entnahme und das sonstige Ausscheiden der Komplexen Produkte aus einem Depot sowie Umstände, die zu einer Einschränkung des Besteuerungsrechtes Österreichs im Verhältnis zu anderen Staaten führen, wie z.B. der Wegzug aus Österreich, gelten im Allgemeinen als Veräußerung (§ 27 Abs 6 Z 1 und 2 EStG). Im Fall der zeitgerechten Meldung des Wegzugs an die inländische auszahlende Stelle wird von dieser im Falle der späteren Veräußerung der Produkte maximal der Wertzuwachs bis zum Wegzug im Wege des

the value increase of the Products until such notification is subject to Austrian withholding tax. An exemption of withholding tax applies in case of a notified moving to another Member State of the European Economic Area if the Holder presents to the Austrian withholding agent a tax assessment notice of the year of migration in which the option for a deferral of tax has been exercised. Exemptions apply for a transfer of the Products to another securities account, if certain information procedures are fulfilled and no restriction of the Austrian taxing right occurs (e.g., no donation to a non-resident). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). Investment income from the Complex Products without an Austrian nexus must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Whether the use of the option is beneficial from a tax perspective must be determined by consulting a tax advisor. The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*; sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value, from derivatives and crypto currencies may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims vis-à-vis credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue

Kapitalertragsteuerabzugs erfasst. Eine Befreiung vom Kapitalertragsteuerabzug besteht im Fall des Wegzugs in einen anderen EU-Staat, sofern der Anleger in seiner Steuerveranlagung nachgewiesenermassen die Möglichkeit des Besteuerungsaufschubs in Anspruch genommen hat. Befreiungen bestehen bei einem Depotwechsel, wenn gewisse Mitteilungen gemacht werden und keine Einschränkung des Besteuerungsrechts Österreichs vorliegt (zB unentgeltliche Übertragungen auf eine andere nicht ansässige Person). Die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem gemeinen Wert abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs. 3 Z 2 lit b EStG).

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten - das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische auszahlende oder depotführende Stelle ausbezahlt werden - unterliegen der Kapitalertragsteuer (KESt) zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Ob ein solcher Antrag steuerlich günstig ist, muss mit einem steuerrechtlichen Berater geklärt werden. Die Anschaffungskosten sind ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen (§ 27a Abs 4 Z 2 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. § 27 Abs 8 EStG sieht unter anderem folgende Beschränkungen betreffend den Verlustausgleich vor: negative Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen, Derivaten bzw Kryptowährungen dürfen weder mit Zinserträgen aus Geldeinlagen und nicht verbrieften sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten (ausgenommen Ausgleichszahlungen und Leihgebühren) noch mit Zuwendungen von Privatstiftungen, ausländischen Stiftungen oder sonstigen Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind, ausgeglichen werden; Einkünfte, die einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG unterliegen, dürfen nicht mit Einkünften ausgeglichen werden, die dem progressiven Einkommensteuersatz unterliegen (dies gilt auch bei Inanspruchnahme der Regelbesteuerungsoption); nicht ausgeglichene Verluste aus Kapitalvermögen dürfen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten ausgeglichen werden. Die österreichische depotführende Stelle hat nach Massgabe des § 93 Abs 6 EStG unter Einbeziehung aller bei ihr geführten Depots den Verlustausgleich durchzuführen und dem Steuerpflichtigen eine Bescheinigung darüber zu erteilen (§ 96 Abs 4 Z 2 EStG).

a written confirmation to the taxpayer to this effect (sec. 96(4)(2) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value, income from derivatives and income from crypto currencies must be included in the investor's income tax return. The flat rate of 27.5% is, in principle, still applicable if the realization of such income is not the focus of the taxpayer's business activity. Investment income from the Complex Products without an Austrian nexus must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value, income from derivatives and income from crypto currencies if realizing these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (sec. 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. For the Products held as business assets the acquisition costs may also include ancillary costs incurred upon the acquisition (which may be deducted from capital gains). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets, derivatives and crypto currencies in the sense of sec. 27(3), (4) and (4a) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets, derivatives and crypto currencies and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55% of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Pursuant to sec. 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products at a rate of 25% (will be reduced to 24% in 2023 and to 23% in 2024). Income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, a 25% rate may pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent,

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten unterliegen der KEST zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Während die KEST Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünften aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen, Einkünfte aus Derivaten und Einkünfte aus Kryptowährungen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden. Der besondere Steuersatz von 27,5% ist grundsätzlich dennoch anwendbar, wenn die Erzielung solcher Einkünfte nicht einen Schwerpunkt der betrieblichen Tätigkeit darstellt. Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen immer in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Der besondere Steuersatz gilt nicht für Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen, aus Derivaten und Kryptowährungen, wenn die Erzielung solcher Einkünfte einen Schwerpunkt der betrieblichen Tätigkeit des jeweiligen Anlegers darstellt (§ 27a Abs 6 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. Bei im Betriebsvermögen gehaltenen Produkten können – im Unterschied zu privat gehaltenen Produkten – Anschaffungsnebenkosten (*Erwerbsnebenkosten*) zu den Anschaffungskosten (*Erwerbskosten*) hinzugeschlagen werden (d.h. von den Erlösen abgezogen werden). Gemäss § 6 Z 2 lit c EStG sind Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, Derivaten und Kryptowährungen i.S.d. § 27 Abs 3 bis 4a EStG, die dem besonderen Steuersatz von 27,5% unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von solchen Wirtschaftsgütern, Derivaten und Kryptowährungen sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter desselben Betriebes zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zu 55% mit anderen Einkünften ausgeglichen werden.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen gemäss § 7 Abs 2 Körperschaftsteuergesetz (KStG) mit Einkünften i.S.d. § 27 Abs 1 EStG aus den Komplexen Produkten der Körperschaftsteuer von 25% (wird im Jahr 2023 auf 24% und im Jahr 2024 auf 23% herabgesetzt). Inländische Einkünfte i.S.d. § 27 Abs 1 EStG aus den Komplexen Produkten unterliegen der KEST zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 25% kann jedoch gemäss § 93 Abs 1a EStG vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KEST eine Körperschaft ist.

if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Complex Products can be offset against other income.

Pursuant to sec. 13(3)(1) in connection with sec. 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Complex Products as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value, income from derivatives and income from crypto currencies (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax does generally not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, a 25% (will be reduced to 24% in 2023 and to 23% in 2024) rate may pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a private foundation. Such withholding tax can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Complex Products if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Complex Products are attributable to such permanent establishment (*cf.* sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act (in conjunction with sec. 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act)). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of sec. 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of sec. 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to individuals being resident in a state with which automatic exchange of information exists, if an appropriate proof is provided by the investor. The proof has to be made, among others, by a certificate of residence of the tax authorities of the investor's residence state and further documentation in case of corporations. In the case of operating corporations resident abroad, withholding tax exemption is also possible by filing a declaration of exemption (see above regarding sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act). In case of transparent partnerships, the residence status of the partners is decisive. Moreover, application for a refund of withholding tax so withheld may be filed with the Austrian tax authorities under the legal situation described above or a double taxation treaty, to be sent together with the required proof, following a corresponding electronic advance notice

Die KEST kann auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KEST. Verluste aus der Veräusserung der Komplexen Produkte sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig.

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs 3 und 6 KStG erfüllen und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 13 Abs 3 Z 1 i.V.m. § 22 Abs 2 KStG mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen, Einkünften aus (unter anderem, verbrieften) Derivaten und Einkünften aus Kryptowährungen der Zwischenbesteuerung von 25%. Die Anschaffungskosten sind nach Ansicht der Finanzverwaltung ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen. Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 12 Abs 2 KStG). Zwischensteuer entfällt im Allgemeinen in jenem Umfang, in dem im Veranlagungszeitraum KEST-pflichtige Zuwendungen an Begünstigte getätigt werden. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich der KEST zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 25% (wird im Jahr 2023 auf 24% und im Jahr 2024 auf 23% herabgesetzt) kann jedoch gemäss § 93 Abs 1a EStG vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KEST eine Privatstiftung ist. Die KEST kann auf die anfallende Steuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht zum Abzug von KEST.

In Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen und Kapitalgesellschaften unterliegen mit Einkünften aus den Komplexen Produkten dann der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, wenn sie eine Betriebsstätte in Österreich haben und die Komplexen Produkte dieser Betriebsstätte zurechenbar sind (§ 98 Abs 1 Z 3 EStG (i.V.m. § 21 Abs 1 Z 1 KStG)). Darüber hinaus unterliegen in Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen auch mit inländischen Zinsen gemäss § 27 Abs 2 Z 2 EStG und inländischen Stückzinsen gemäss § 27 Abs 6 Z 5 EStG (einschliesslich aus Nullkuponanleihen) aus den Komplexen Produkten der Einkommensteuer, wenn KEST einzubehalten war. Dies gilt nicht, wenn die natürliche Person in einem Staat ansässig ist, mit dem ein automatischer Informationsaustausch besteht, sofern sie einen entsprechenden Nachweis erbringen. Der Nachweis hat durch Vorlage einer steuerlichen Ansässigkeitsbescheinigung aus einem solchen Staat zu erfolgen. Im Falle von im Ausland ansässigen betrieblichen Kapitalgesellschaften, ist auch die Befreiung von der KEST durch Abgabe einer Befreiungserklärung (siehe oben zu § 94 Z 5 EStG) möglich. Bei steuerlich transparent beurteilten Personengesellschaften ist auf die dahinterstehenden Gesellschafter durchzublicken. Ausserdem kann unter Beibringung der erforderlichen Nachweise eine Rückerstattung einer einbehaltenen KEST aufgrund der dargestellten Rechtslage oder eines Doppelbesteuerungsabkommens bei den österreichischen Steuerbehörden nach einer entsprechenden elektronischen Vorausmeldung (§ 240a BAO) beantragt werden. Inländische

(sec. 240a of the Austrian Federal Fiscal Code). Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution; accrued interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). The Issuer understands that no taxation applies in the case at hand.

Pursuant to sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 as amended in the course of the implementation of Directive 2011/61/EU, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities the member state of origin of which is not Austria; (ii) alternative investment funds pursuant to the Austrian Act on Alternative Investment Fund Managers (*Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz*) the state of origin of which is not Austria; and (iii) secondarily, undertakings subject to a foreign jurisdiction, irrespective of the legal form they are organized in, the assets of which are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the undertaking's articles or of customary exercise, if one of the following conditions is fulfilled: (a) the undertaking is factually, directly or indirectly, not subject to a corporate income tax in its state of residence that is comparable to Austrian corporate income tax; (b) the profits of the undertaking are in its state of residence subject to corporate income tax that is comparable to Austrian corporate income tax, at a rate of less than 15%; or (c) the undertaking is subject to a comprehensive personal or material tax exemption in its state of residence. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. In case of a qualification as a foreign investment fund, the tax consequences would substantially differ from those described above: A special type of transparency principle would be applied, pursuant to which generally both distributed income as well as deemed income would be subject to Austrian (corporate) income tax.

### Bahamas

Under the laws of The Bahamas, holders of the Complex Products are not liable to pay any income tax, capital gains tax, inheritance tax, estate tax, transfer tax, sales tax or any similar taxes, imposed by The Bahamas government, on income or distributions accruing to them as a result of or derived from the Complex Products or otherwise in connection with any transaction concerning the Complex Products, including without limitation, the acquisition or disposal of the Complex Products or any interest therein.

Payments made by the Issuer acting through its Nassau Branch will not be subject to any withholding tax imposed by the government of The Bahamas.

Where the Complex Products qualify as "foreign currency denominated debt instruments" for the purpose of Bahamian law (i.e. notes, bonds, debentures, or other instruments or certificates of indebtedness or obligation, including contingent indebtedness or obligation that are: (a) denominated in a currency other than Bahamian currency; (b) of any maturity whatsoever; and (c) offered for issuance outside The

Zinsen sind Zinsen, deren Schuldner Geschäftsleitung und/oder Sitz im Inland hat oder eine inländische Zweigstelle eines ausländischen Kreditinstitutes ist; inländische Stückzinsen sind Stückzinsen aus einem Wertpapier, das von einer inländischen Emittentin begeben worden ist (§ 98 Abs 1 Z 5 lit b EStG). Die Emittentin versteht, dass im konkreten Fall keine Steuerpflicht vorliegt.

Gemäss § 188 InvFG 2011, der im Rahmen der Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU geändert wurde, gelten als "ausländischer Kapitalanlagefonds" (i) Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren, deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist; (ii) Alternative Investmentfonds im Sinne des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes, deren Herkunftsstaat nicht Österreich ist; und (iii) subsidiär, jeder einem ausländischen Recht unterstehende Organismus, unabhängig von seiner Rechtsform, dessen Vermögen nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist, wenn er eine der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) der Organismus unterliegt im Ausland tatsächlich direkt oder indirekt keiner der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer; (b) die Gewinne des Organismus unterliegen im Ausland einer der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer, deren anzuwendender Steuersatz weniger als 15% beträgt; oder (c) der Organismus ist im Ausland Gegenstand einer umfassenden persönlichen oder sachlichen Steuerbefreiung. Bestimmte Veranlagungsgemeinschaften, die in Immobilien investieren, sind ausgenommen. Bei Vorliegen eines ausländischen Kapitalanlagefonds wären die steuerlichen Folgen gänzlich andere als oben angeführt. In diesem Fall käme eine Art von Transparenzprinzip zur Anwendung, wonach der Investor grundsätzlich sowohl mit tatsächlichen Ausschüttungen als auch mit ausschüttungsgleichen Erträgen der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer unterliegen würde.

### Bahamas

Nach dem Recht der Bahamas sind Inhaber der Komplexen Produkten nicht steuerpflichtig im Hinblick auf Einkommens-, Kapitalertrags-, Erbschafts-, Nachlass-, Verkehr-, Umsatz- oder sonstige ähnliche Steuern, die von der Regierung der Bahamas auf Einkünfte oder Ausschüttungen erhoben werden, die aufgrund oder infolge der Komplexen Produkte oder anderweitig im Zusammenhang mit einer Transaktion in Bezug auf die Komplexen Produkte anfallen, einschliesslich (jedoch nicht hierauf beschränkt) des Erwerbs oder der Veräusserung von Komplexen Produkten oder Rechten daran.

Zahlungen der Emittentin über ihre Niederlassung in Nassau unterliegen keiner von der Regierung der Bahamas erhobenen Quellensteuer.

In dem Fall, dass die Komplexen Produkte als "auf eine Fremdwährung lautende Schuldinstrumente" nach dem Recht der Bahamas eingestuft werden (d.h. Schuldverschreibungen, Anleihen, debentures oder sonstige Instrumente oder Schuldtitel oder Schuldverhältnisse (*certificates of indebtedness or obligation*), einschliesslich über Eventualverbindlichkeiten, die (a) auf eine andere Währung als

## TAXATION

Bahamas by a licensed bank in The Bahamas), the Issuer is eligible to stamp duty at the rate of USD 1,000 per each series of Complex Products issued under the applicable Final Terms and bearing the same ISIN.

### Guernsey

Holders of the Complex Products who are not resident in Guernsey (which includes Alderney and Herm) will not suffer any tax in Guernsey in respect of any payments of interest or distributions or income of similar nature made to them by the Issuer in respect of their holding of the Complex Products provided that such payments are not to be taken into account in computing the profits of any permanent establishment in Guernsey through which such holder carries on business in Guernsey.

A holder who is resident in Guernsey (which includes Alderney and Herm) for Guernsey tax purposes, or who is not so resident but carries on business in Guernsey through a permanent establishment to which the payments of interest or distributions or income of a similar nature arising from their holding of Complex Products are attributable, will incur Guernsey income tax at the applicable rate in respect of such payments by the Issuer. Where the holder is an individual, to the extent that the payment is of a distribution the Issuer is responsible for the deduction of tax from such payment and the accounting of that tax to the Director of the Revenue Service in Guernsey in respect of the liability to Guernsey income tax of such holder.

Guernsey currently does not levy taxes upon capital, inheritances, capital gains, gifts, sales or turnover. Nor are there any estate duties (save for registration fees and ad valorem duty for a Guernsey Grant of Representation where the deceased dies leaving assets in Guernsey which require presentation of such a Grant).

No duty is chargeable in Guernsey on the issue, transfer, conversion or redemption of Complex Products.

Income tax at the standard rate of 20% is payable in respect of any distributions payable to individual Holders of the Complex Products resident within, or who hold the Complex Products through a permanent establishment located in, the Islands of Guernsey, Alderney or Herm who are subject to taxation in Guernsey, Alderney or Herm.

## BESTEUERUNG

die Währung der Bahamas lauten; (b) eine beliebige Laufzeit haben; und (c) ausserhalb der Bahamas durch eine in den Bahamas zugelassene Bank zur Begebung angeboten werden), unterliegt die Emittentin einer Stempelsteuer in Höhe von USD 1,000 für jede Serie von Komplexen Produkten, die unter den anwendbaren Endgültigen Bedingungen begeben wurde und dieselbe ISIN trägt.

### Guernsey

Inhaber der Komplexen Produkte, die nicht in Guernsey (einschliesslich Alderney und Herm) ansässig sind, unterliegen in Guernsey keiner Steuer in Bezug auf Zahlungen von Zinsen oder Ausschüttungen oder Einkünften ähnlicher Art, die von der Emittentin im Zusammenhang mit dem Halten der Komplexen Produkte an sie geleistet werden, wobei solche Zahlungen jedoch bei der Feststellung des Gewinns einer Betriebsstätte in Guernsey, durch die der betreffende Inhaber eine Geschäftstätigkeit in Guernsey ausübt, unberücksichtigt bleiben.

Ein in Guernsey (einschliesslich Alderney und Herm) steuerlich ansässiger Inhaber bzw. ein dort nicht steuerlich ansässiger Inhaber, der jedoch durch eine Betriebsstätte, welcher die Zahlungen von Zinsen oder Ausschüttungen oder Einkünfte ähnlicher Art aus dem Halten der Komplexen Produkte zugerechnet werden, eine Geschäftstätigkeit in Guernsey ausübt, unterliegt in Guernsey in Bezug auf solche Zahlungen der Emittentin der Einkommensteuer mit dem geltenden Satz. Soweit es sich bei dem Inhaber um eine natürliche Person und bei der Zahlung um eine Ausschüttung handelt, obliegt es der Emittentin, den steuerlichen Abzug von dieser Zahlung sowie die Abrechnung dieser Steuer gegenüber dem Direktor der Finanzbehörde (*Director of the Revenue Service*) von Guernsey in Bezug auf die in Guernsey bestehende Einkommensteuerschuld dieses Inhabers vorzunehmen.

In Guernsey werden derzeit keine Vermögens-, Erbschafts-, Kapitalertrags-, Schenkungs-, Umsatz- oder Mehrwertsteuern erhoben. Auch werden keine Nachlasssteuern erhoben (ausgenommen Registrierungsgebühren sowie eine Ad-valorem-Abgabe für eine Vertretungsbewilligung (*Grant of Representation*) in Guernsey, soweit der verstorbene Erblasser Vermögensgegenstände in Guernsey hinterlässt, die die Vorlage einer solchen Bewilligung erfordern).

Auf die Begebung, die Übertragung, die Umwandlung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten fallen in Guernsey keine Steuern an.

Einkommensteuer in Höhe des Standardsatzes von 20% ist zahlbar hinsichtlich aller Ausschüttungen an Inhaber der Komplexen Produkte, bei denen es sich um natürliche Personen handelt und die auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm ansässig sind oder die Komplexe Produkte über eine dort ansässige Betriebsstätte halten und die der Besteuerung in Guernsey, Alderney oder Herm unterliegen.

*FATCA - United States-Guernsey Intergovernmental Agreement*

On 13 December 2013 the Chief Minister of Guernsey signed an intergovernmental agreement with the U.S. (the "**U.S.-Guernsey IGA**") regarding the implementation of FATCA. Under FATCA and legislation enacted to implement the U.S. Guernsey IGA the Issuer is required to report certain information about certain holders in the Complex Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents or citizens of the U.S., unless a relevant exemption applies. Where applicable, information that will need to be disclosed will include certain information about holders in the Complex Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Complex Products. The Issuer will be required to report this information each year in the prescribed format and manner as per local guidance.

Under the terms of the US-Guernsey IGA, Guernsey resident financial institutions that comply with the due diligence and reporting requirements of Guernsey's domestic legislation to report certain information to the Guernsey tax authorities will be treated as compliant with FATCA and, as a result, should not be subject to FATCA withholding on payments they receive and should not be required to withhold under FATCA on payments they make. If the Issuer does not comply with these obligations, it may be subject to a FATCA deduction on certain payments to it of US source income (including interest and dividends) (from 1 July 2014) and proceeds from the sale of property that could give rise to US source interest or dividends (from 1 January 2019). The US-Guernsey IGA is implemented through Guernsey's domestic legislation in accordance with guidance that is published in draft form.

The Issuer will be required to report this information each year in the prescribed format and manner as per local guidance.

*Common Reporting Standard*

On 13 February 2014, the Organisation for Economic Co-operation and Development released the Common Reporting Standard ("**CRS**") designed to create a global standard for the automatic exchange of financial account information, similar to the information to be reported under FATCA. On 29 October 2014, fifty-one jurisdictions signed the multilateral competent authority agreement (the "**Multilateral Agreement**") that activates this automatic exchange of

*FATCA - Zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und Guernsey*

Am 13. Dezember 2013 hat der Chief Minister of Guernsey eine zwischenstaatliche Vereinbarung (*intergovernmental agreement; IGA*) mit den Vereinigten Staaten (die "**U.S.-Guernsey-IGA**") über die Umsetzung von FATCA unterzeichnet. Gemäss FATCA und der zur Umsetzung der U.S.-Guernsey-IGA erlassenen Rechtsvorschriften ist die Emittentin verpflichtet, bestimmte Angaben in Bezug auf bestimmte Inhaber der Komplexen Produkte zu melden, bei denen es sich um in den Vereinigten Staaten ansässige Personen oder um U.S.-Bürger handelt oder um Unternehmen, die von mindestens einer in den Vereinigten Staaten ansässigen natürlichen Person oder einem U.S.-Bürger kontrolliert werden, soweit keine relevante Ausnahmeregelung Anwendung findet. Gegebenenfalls werden im Rahmen der Offenlegungspflichten auch bestimmte Angaben über Inhaber der Komplexen Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Komplexen Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden müssen. Die Emittentin muss diese Angaben jedes Jahr im vorgeschriebenen Format und in der vorgeschriebenen Art und Weise gemäss den örtlich geltenden Leitlinien übermitteln.

Nach den Bestimmungen der U.S.-Guernsey-IGA werden in Guernsey ansässige Finanzinstitute, die die Sorgfalts- und Meldepflichten der inländischen Rechtsvorschriften von Guernsey zur Meldung bestimmter Angaben an die Steuerbehörden von Guernsey erfüllen, als FATCA-konform behandelt und sollten infolgedessen keinem FATCA-Einbehalt auf von ihnen vereinnahmte Zahlungen unterliegen und sollten nicht verpflichtet sein, Einbehalte nach FATCA auf von ihnen geleistete Zahlungen vorzunehmen. Im Falle, dass die Emittentin diesen Verpflichtungen nicht nachkommt, unterliegt sie hinsichtlich bestimmter an sie geleisteter Zahlungen von Einkünften aus US-Quellen (einschliesslich Zinsen und Dividenden) (ab 1. Juli 2014) sowie Erlösen aus der Veräusserung von Vermögen, aus dem Zinsen oder Dividenden aus US-Quellen generiert werden könnten (ab 1. Januar 2019), unter Umständen einem FATCA-Abzug. Die U.S.-Guernsey-IGA wird durch inländische Rechtsvorschriften von Guernsey in Übereinstimmung mit derzeit als Entwurf veröffentlichten Leitlinien umgesetzt.

Die Emittentin muss diese Angaben jedes Jahr im vorgeschriebenen Format und in der vorgeschriebenen Art und Weise gemäss den örtlich geltenden Leitlinien übermitteln.

*Gemeinsamer Meldestandard*

Am 13. Februar 2014 hat die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung den gemeinsamen Meldestandard (*Common Reporting Standard; der "CRS"*) veröffentlicht, mit dem ein globaler Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten geschaffen werden soll, wobei es sich um ähnliche Informationen handelt wie die nach FATCA zu übermittelnden Informationen. Am 29. Oktober 2014 haben 51 Länder die

FATCA-like information in line with the CRS. Since then further jurisdictions have signed the Multilateral Agreement and in total approximately 115 have now adopted the CRS. Guernsey adopted the CRS with effect from 1 January 2016.

Under the CRS and legislation enacted in Guernsey to implement the CRS, certain disclosure requirements will be imposed in respect of certain investors in the Complex Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents of any of the jurisdictions who have also adopted the CRS, unless a relevant exemption applies. Certain due diligence obligations are also imposed. Where applicable, information that would need to be disclosed will include certain information about investors in the Complex Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Complex Products. The Issuer will be required to report this information each year in the prescribed format and manner as per local guidance. The CRS is implemented through Guernsey's domestic legislation in accordance with local guidance that is supplemented by guidance issued by the Organisation for Economic Co-operation and Development.

#### Italy

*The following is a general summary of current Italian law and practice relating to certain Italian tax considerations concerning the purchase, ownership and disposal of the Complex Products. The statements herein regarding taxation are based on the laws in force in Italy and published practices of the Italian tax authorities issued as at the date of this Base Prospectus and are subject to any changes in law and interpretation occurring after such date, which changes could be made on a retroactive basis. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations which may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Complex Products and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as dealers in bonds or commodities) may be subject to special rules.*

*Prospective purchasers of the Complex Products are advised to consult their own tax advisers as to the consequences under Italian tax law and under the tax laws of the country in which they are resident for tax purposes and of any other potentially relevant*

multilaterale Vereinbarung der zuständigen Behörden (die **"Multilaterale Vereinbarung"**) unterzeichnet, durch die dieser automatische Austausch von den FATCA-Angaben ähnlichen Informationen nach dem CRS aktiviert wird. Seit diesem Zeitpunkt haben weitere Länder die Multilaterale Vereinbarung unterzeichnet, und insgesamt haben rund 115 Länder nunmehr den CRS eingeführt. Guernsey hat den CRS mit Wirkung vom 1. Januar 2016 eingeführt.

Gemäss dem CRS und den zu seiner Umsetzung in Guernsey erlassenen gesetzlichen Bestimmungen werden bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Komplexen Produkte vorgeschrieben werden, bei denen es sich um Personen handelt, die in einem Land ansässig sind, das ebenfalls den CRS eingeführt hat, bzw. um Unternehmen, die von mindestens einer natürlichen Person kontrolliert werden, die in einem Land ansässig ist, das ebenfalls den CRS eingeführt hat, soweit keine relevante Ausnahmeregelung Anwendung findet. Es werden zudem bestimmte Sorgfaltspflichten auferlegt. Im Rahmen der Offenlegungspflichten müssen gegebenenfalls auch bestimmte Angaben über Anleger in die Komplexen Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Komplexen Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden. Die Emittentin muss diese Angaben jedes Jahr im vorgeschriebenen Format und in der vorgeschriebenen Art und Weise gemäss den örtlich geltenden Leitlinien übermitteln. Der CRS wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit den örtlich geltenden Leitlinien umgesetzt, die durch Leitlinien der Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung weiter ergänzt werden.

#### Italien

*Die folgenden Ausführungen enthalten eine allgemeine Zusammenfassung der derzeit in Italien für bestimmte steuerliche Aspekte des Erwerbs, des Haltens und der Veräusserung der Komplexen Produkte geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Anwendungspraxis. Sie basieren auf den zum Datum dieses Basisprospekts in Italien geltenden Steuergesetzen sowie der zum Datum dieses Basisprospekts von den italienischen Steuerbehörden veröffentlichten Anwendungspraxis, die Änderungen nach diesem Datum unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden. Die nachfolgende Zusammenfassung ist nicht als umfassende Darstellung aller steuerlichen Erwägungen zu verstehen, die für eine Entscheidung zur Zeichnung, zum Kauf, zum Halten oder zur Veräusserung der Komplexen Produkte erheblich sein können, und sie ist ferner nicht als umfassende Darstellung aller steuerlichen Folgen für alle Kategorien von Anlegern zu verstehen, für die teilweise Sonderregelungen gelten können (wie z.B. für Anleihe- oder Rohstoffhändler).*

*Potenziellen Erwerbem der Komplexen Produkte wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräusserung von Komplexen Produkten und der Vereinnahmung von Zahlungen von Zinsen, Kapitalbeträgen und/oder*

*jurisdiction of acquiring, holding and disposing of Complex Products and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Complex Products, including in particular the effect of any State, regional or local tax laws.*

*In any case, Italian legal or tax concepts may not be identical to the concepts described by the same English term as they exist under terms of different jurisdictions and any legal or tax concept expressed by using the relevant Italian term shall prevail over the corresponding concept expressed in English terms.*

*This summary does not describe the tax consequences for an investor with respect to Complex Products that may be redeemed by physical delivery nor the tax consequences for an investor with respect to the disposal or holding of the relevant assets that may be received through redemption by physical delivery of the relevant Complex Products (including assets qualifying as shares or other participations in the share capital or assets of Italian companies).*

As clarified by the Italian tax authorities in Resolution No. 72/E of 12 July 2010, the Complex Products may be subject to different tax regimes depending on whether:

- (a) they represent a debt instrument implying a use of capital (*impiego di capitale*), through which the holders of the Complex Products transfer to the Issuer a certain amount of capital, for the economic exploitation of the same, subject to the right to obtain a (partial or entire) reimbursement of such amount at maturity; or
- (b) they represent securitised derivative financial instruments or bundles of derivative financial instruments, not entailing a "use of capital" (*impiego di capitale*), through which the holders of the Complex Products invest indirectly in underlying financial instruments for the purpose of obtaining a profit deriving from the negotiation of such underlying financial instruments.

#### **Complex Products representing debt instruments implying a "use of capital"**

*Complex Products which provide for full reimbursement of the nominal amount (at maturity or upon early redemption)*

*anderen Beträgen auf die Komplexen Produkte nach den Steuergesetzen Italiens, den Steuergesetzen des Landes, in dem sie steuerlich ansässig sind, und jeder anderen potenziell massgeblichen Rechtsordnung, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von staatlichen, regionalen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.*

*Die italienischen (steuer-)rechtlichen Konzepte sind unter Umständen nicht mit den durch die gleichen englischen Begriffe bezeichneten Konzepte nach dem Verständnis anderer Jurisdiktionen identisch, und soweit ein (steuer-)rechtliches Konzept mit dem entsprechenden italienischen Begriff wiedergegeben wird, ist dieser Begriff gegenüber den zur Beschreibung des entsprechenden Konzepts jeweils verwendeten englischen Begriffen massgeblich.*

*Diese Zusammenfassung beschreibt nicht die steuerlichen Folgen für einen Anleger hinsichtlich Komplexer Produkte, die möglicherweise durch physische Lieferung zurückgezahlt werden. Sie beschreibt auch nicht die steuerlichen Folgen für einen Anleger aus der Veräusserung oder dem Halten der jeweiligen Vermögenswerte, die im Wege einer Rückzahlung der Komplexen Produkte durch physische Lieferung möglicherweise vereinnahmt werden (einschliesslich von Vermögenswerten, die als Aktien oder sonstige Beteiligungen am Gesellschaftskapital oder am Vermögen von italienischen Gesellschaften eingestuft werden).*

Mit dem Beschluss Nr. 72/E vom 12. Juli 2010 haben die italienischen Behörden klargestellt, dass die für die Komplexen Produkte geltenden steuerlichen Vorschriften unterschiedlich sein können, je nachdem, ob:

- (a) die Komplexen Produkte ein Schuldinstrument darstellen, das einen "Einsatz von Kapital" (*impiego di capitale*) beinhaltet, durch das die Inhaber der Komplexen Produkte der Emittentin einen bestimmten Kapitalbetrag zur wirtschaftlichen Verwertung desselben zur Verfügung stellen, vorbehaltlich des Anspruchs auf Rückerstattung (des gesamten oder eines Teils) dieses Betrags bei Fälligkeit; oder
- (b) die Komplexen Produkte verbrieft derivative Finanzinstrumente oder Bündel verbrieft derivativer Finanzinstrumente darstellen, die keinen "Einsatz von Kapital" (*impiego di capitale*) beinhalten, durch die die Inhaber der Komplexen Produkte indirekt in zugrundeliegende Finanzinstrumente investieren, um einen Gewinn aus dem Handel mit diesen zugrundeliegenden Finanzinstrumenten zu erzielen.

#### **Komplexe Produkte, die Schuldinstrumente mit einem "Einsatz von Kapital" darstellen**

*Komplexe Produkte, die eine vollständige Rückzahlung zum Nennbetrag (bei Fälligkeit oder vorzeitiger Rückzahlung) vorsehen*

Legislative Decree No. 239 of 1 April 1996, as subsequently amended, (the "**Decree No. 239**") provides for the applicable regime with respect to the tax treatment of interest, premium and other income (including the difference between the redemption amount and the issue price) (hereinafter collectively referred to as "**Interest**") from Complex Products falling within the category of bonds (*obbligazioni*) or debentures similar to bonds (*titoli similari alle obbligazioni*) issued by, inter alios, non-Italian resident issuers.

For this purpose, pursuant to Article 44 of Presidential Decree No. 917 of 22 December 1986, as amended and supplemented ("**Decree No. 917**") bonds (*obbligazioni*) or securities similar to bonds (*titoli similari alle obbligazioni*) are securities that:

- (a) incorporate an unconditional obligation to pay, at redemption or maturity, an amount not lower than their nominal value;
- (b) attribute to the holders no direct or indirect right to control or participate in the management of the issuer or in the management of the business in respect of which the securities have been issued; and
- (c) not provide for a remuneration which is entirely linked to the profits of the issuer, or other companies belonging to the same group or to the business in respect of which the securities have been issued.

#### *Italian resident holders of the Complex Products*

Where an Italian resident holder of the Complex Products, who is the beneficial owner of the Interest under the Complex Products, is:

- (a) an individual not engaged in an entrepreneurial activity to which the Complex Products are connected; or
- (b) a partnership (other than a *società in nome collettivo* or *società in accomandita semplice* or similar partnership), or a *de facto* partnership not carrying out commercial activities or a professional association; or
- (c) a non-commercial public or private entity/institution (other than a company) or a trust not carrying out mainly or exclusively a commercial activity or the Italian State and other public and territorial entities; or
- (d) an investor exempt from Italian corporate income taxation,

Interest relating to the Complex Products and accrued during the relevant holding period are subject to a tax, referred to as "*imposta sostitutiva*", levied at the rate of 26 per cent. (either when Interest is paid or when payment thereof is obtained by

Das Gesetzesdekret Nr. 239 vom 1. April 1996 in der jeweils geänderten Fassung ("**Dekret Nr. 239**") legt das System fest, das für die steuerliche Behandlung von Zinsen, Prämien und anderen Einkünften (einschliesslich der Differenz zwischen dem Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis) (nachfolgend zusammenfassend "**Zinsen**") aus Komplexen Produkten anwendbar ist, die zur Kategorie der Anleihen (*obbligazioni*) oder anleiheähnlichen Schuldverschreibungen (*titoli similari alle obbligazioni*) gehören und unter anderem von nicht in Italien ansässigen Emittenten begeben werden.

Zu diesem Zweck gelten gemäss Artikel 44 des Präsidialdekrets Nr. 917 vom 22. Dezember 1986 in der geänderten und ergänzten Fassung ("**Dekret Nr. 917**") als Anleihen (*obbligazioni*) oder anleiheähnliche Wertpapiere (*titoli similari alle obbligazioni*) Wertpapiere, die:

- (a) eine unbedingte Verpflichtung zur Zahlung eines mindestens dem Nennwert entsprechenden Betrags bei Rückzahlung oder Fälligkeit begründen;
- (b) den Inhabern kein direktes oder indirektes Recht zur Kontrolle über die oder Beteiligung an der Leitung der Emittentin oder über die oder an der Leitung des Unternehmens, in Bezug auf welches die Wertpapiere begeben wurden, gewähren; und
- (c) keine Vergütung vorsehen, die in Gänze an den Gewinn des Emittenten oder anderer Gesellschaften derselben Gruppe oder des Unternehmens, in Bezug auf welches die Wertpapiere ausgegeben wurden, gebunden ist.

#### *In Italien ansässige Inhaber der Komplexen Produkte*

Handelt es sich bei einem in Italien ansässigen Inhaber der Komplexen Produkte, der wirtschaftlicher Eigentümer der Zinsen auf die Komplexen Produkte ist, um:

- (a) eine natürliche Person, die keine gewerbliche Tätigkeit in Verbindung mit den Komplexen Produkten ausübt; oder
- (b) eine Personengesellschaft (mit Ausnahme einer *società in nome collettivo* oder einer *società in accomandita semplice* oder einer ähnlichen Personengesellschaft) oder eine *de facto* Personengesellschaft, die keine gewerbliche Tätigkeit ausübt, oder einen Berufsverband; oder
- (c) eine(n) nicht gewerblich geprägte(n) öffentliche(n) oder private(n) Rechtsträger/Institution (der/die keine Gesellschaft ist) oder einen Trust, der nicht hauptsächlich oder ausschliesslich gewerbliche Tätigkeiten ausübt, oder den italienische Staat oder einen sonstigen öffentlichen oder territorialen Rechtsträger; oder
- (d) einen von der italienischen Körperschaftsteuer befreiten Anleger,

werden Zinsen in Bezug auf die Komplexen Produkte, die während der jeweiligen Haltedauer aufgelaufen sind, mit der so genannten "*imposta sostitutiva*" mit einem Satz von derzeit 26% besteuert (entweder bei Zahlung der Zinsen oder bei

the holder on a sale of the Complex Products). All the above categories are qualified as "net recipients" unless the holders of the Complex Products referred to under (a), (b) and (c) above have entrusted the management of their financial assets, including the Complex Products, to an authorised intermediary and have opted for the so-called "*risparmio gestito*" regime (the "**Asset Management Regime**") according to Article 7 of Italian Legislative Decree No. 461 of 21 November 1997, as amended ("**Decree No. 461**").

In the event that the holders of the Complex Products described above under (a) and (c) are engaged in an entrepreneurial activity to which the Complex Products are connected, the *imposta sostitutiva* applies as a provisional tax and may be deducted from the final income tax due by the relevant holder of the Complex Products.

Italian resident investors who have opted for the Asset Management Regime are subject to a 26 per cent. annual substitute tax (the "**Asset Management Tax**") on the increase in value of the managed assets accrued at the end of each tax year (which increase would include Interest accrued on the Complex Products). The Asset Management Tax is applied on behalf of the taxpayer by the managing authorised intermediary.

Subject to certain limitations and requirements (including a minimum holding period), Interest in respect of Complex Products issued by the Issuer that qualify as *obbligazioni* or *titoli similari alle obbligazioni* received by Italian resident individuals holding the Complex Products not in connection with an entrepreneurial activity or social security entities pursuant to Legislative Decree No. 509 of 30 June 1994 and Legislative Decree No. 103 of 10 February 1996 may be exempt from taxation, including the 26 per cent. *imposta sostitutiva*, if the Complex Products are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements set forth by Italian law as amended and supplemented from time to time.

Where an Italian resident holder of the Complex Products is a company or a permanent establishment in Italy of a foreign company to which the Complex Products are effectively connected and the Complex Products are deposited with an authorised intermediary, Interest from the Complex Products will not be subject to *imposta sostitutiva*, but must be included in the relevant holder's of the Complex Products income tax return and are therefore subject to general Italian corporate taxation ("**IRES**"), and, in certain circumstances, depending on the tax "status" of the holder of the Complex Products, also to regional tax on productive activities ("**IRAP**").

Erhalt einer solchen Zahlung durch den Inhaber bei einem Verkauf der Komplexen Produkte). Alle vorgenannten Personen gelten als "Nettoempfänger", es sei denn, die vorstehend unter (a), (b) und (c) genannten Inhaber der Komplexen Produkte haben die Verwaltung ihres Kapitalvermögens, einschliesslich der Komplexen Produkte, einem autorisierten Intermediär übertragen und für das so genannte "*risparmio gestito*"-System (das "**Vermögensverwaltungssystem**") gemäss Artikel 7 des Gesetzesdekrets Nr. 461 vom 21. November 1997 in der jeweils geänderten Fassung ("**Dekret Nr. 461**") optiert.

Im Falle, dass die vorstehend unter (a) und (c) genannten Inhaber der Komplexen Produkte eine gewerbliche Tätigkeit in Verbindung mit den Komplexen Produkten ausüben, wird die *imposta sostitutiva* als vorläufige Steuer erhoben und kann von der durch den betreffenden Inhaber der Komplexen Produkte geschuldeten endgültigen Einkommensteuer in Abzug gebracht werden.

In Italien ansässige Anleger, die für das Vermögensverwaltungssystem optiert haben, unterliegen einer jährlichen Ersatzsteuer mit einem Satz von 26% ("**Vermögensverwaltungssteuer**") auf den Wertzuwachs des verwalteten Vermögens am Ende jedes Steuerjahres (wobei ein solcher Zuwachs auf die Komplexen Produkte aufgelaufene Zinsen umfassen würde). Die Vermögensverwaltungssteuer wird für den Steuerpflichtigen von dem verwaltenden autorisierten Intermediär abgeführt.

Vorbehaltlich bestimmter Beschränkungen und Anforderungen (einschliesslich einer Mindesthaltedauer) können auf von der Emittentin begebene Komplexe Produkte, die als *obbligazioni* oder *titoli similari alle obbligazioni* eingestuft werden, erzielte Zinsen, die von in Italien ansässigen natürlichen Personen, die die Komplexen Produkte nicht im Rahmen einer gewerblichen Tätigkeit halten, oder Sozialhilfestellen im Sinne des Gesetzesdekrets Nr. 509 vom 30. Juni 1994 und des Gesetzesdekrets Nr. 103 vom 10. Februar 1996 vereinnahmt werden, von einer Besteuerung befreit sein, einschliesslich der *imposta sostitutiva* zum Satz von 26%, wenn die Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die nach italienischem Recht vorgesehenen und jeweils geltenden Anforderungen erfüllt.

Ist der in Italien ansässige Inhaber der Komplexen Produkte ein Unternehmen oder eine italienische Betriebsstätte eines ausländischen Unternehmens, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, und sind die Komplexen Produkte bei einem autorisierten Intermediär hinterlegt, so werden Zinsen auf die Komplexen Produkte nicht mit der *imposta sostitutiva* besteuert, sondern sind in der Einkommensteuererklärung des betreffenden Anlegers anzugeben und unterliegen damit der allgemeinen italienischen Körperschaftsteuer ("**IRES**") und unter bestimmten Voraussetzungen, in Abhängigkeit vom steuerlichen "Status" des Inhabers der Komplexen Produkte, auch der regionalen Produktionssteuer ("**IRAP**").

Under the current regime provided by Law Decree No. 351 of 25 September 2001 converted into law with amendments by Law No. 410 of 23 November 2001 payments of Interest in respect of the Complex Products deposited with an authorised Intermediary (as defined below) made to Italian resident real estate investment funds established pursuant to Article 37 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended and supplemented, and Article 14-bis of Law No. 86 of 25 January 1994 and Italian SICAFs to which the provisions of Article 9 of the Legislative Decree No. 44 of 4 March 2014 apply (the "**Real Estate UCIs**") are subject neither to substitute tax nor to any other income tax in the hands of a Real Estate UCI. Subsequent distributions made in favour of unitholders or shareholders of the Real Estate UCI and income realised by the unitholders or shareholders in the event of redemption or sale of the units or shares in the Real Estate UCI may be subject, in certain circumstances, to a withholding tax of 26 per cent.. Moreover, subject to certain conditions, depending on the status of the investor and the percentage of its participation, income realised by Real Estate UCI may be attributed to the relevant investors and subject to tax in their hands irrespective of its actual collection and in proportion to the percentage of ownership of units or shares on a tax transparency basis..

If a holder of the Complex Products is resident in Italy and is an open-ended or closed-ended investment fund, a SICAV or a SICAF not mainly investing in real estate assets and not governed by Legislative Decree No. 44 of 4 March 2014 (the "**UCIs**"), and either (i) the UCI or (ii) its manager is subject to the supervision of a regulatory authority and the Complex Products are deposited with an authorised Intermediary (as defined below), Interest accrued during the holding period will not be subject to *imposta sostitutiva* but must be included in the management result of the UCI. The UCI will not be subject to taxation on such result, but a withholding tax of 26 per cent. may in certain circumstances apply to distributions made in favour of unitholders or shareholders or in case of redemption or sale of the units or shares in the UCI.

Where an Italian resident holder of the Complex Products is a pension fund (subject to the regime provided for by Article 17 of the Legislative Decree No. 252 of 5 December 2005, as subsequently amended) ("**Decree No. 252**") and the Complex Products are deposited with an authorised Intermediary (as defined below), Interest relating to the Complex Products and accrued during the holding period will not be subject to *imposta sostitutiva*, but must be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the tax period, to be subject to the ad hoc 20 per cent. substitute tax applicable to Italian pension funds (the "**Pension Fund Tax**"). Subject to certain limitations and requirements (including a minimum holding period), Interest relating to the Complex Products may be excluded from the taxable base of the Pension Fund Tax if the Complex Products are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements set

Gemäss den derzeit geltenden Vorschriften nach dem Gesetzesdekret Nr. 351 vom 25. September 2001, das mit Änderungen durch das Gesetz Nr. 410 vom 23. November 2001 umgesetzt wurde, unterliegen Zahlungen von Zinsen in Bezug auf die Komplexen Produkte, die bei einem autorisierten Intermediär (wie nachstehend definiert) hinterlegt sind, an gemäss Artikel 37 des Gesetzesdekrets Nr. 58 vom 24. Februar 1998 in der jeweils geänderten und ergänzten Fassung und Artikel 14-bis des Gesetzes Nr. 86 vom 25. Januar 1994 errichtete italienische Immobilieninvestmentfonds und italienische SICAF, auf die die Bestimmungen von Artikel 9 des Gesetzesdekrets Nr. 44 vom 4. März 2014 anwendbar sind, (die "**Immobilien-OGA**") auf Ebene eines Immobilien-OGA weder einer Ersatzsteuer noch einer Besteuerung anderer Einkünfte. Spätere Ausschüttungen an Anteilsinhaber des Immobilien-OGA und im Falle einer Rücknahme oder eines Verkaufs der Anteile des Immobilien-OGA von den Anteilsinhabern erzielte Erträge können unter bestimmten Voraussetzungen mit einer Quellensteuer von 26% besteuert werden. Darüber hinaus können vom Immobilien-OGA erzielte Erträge unter bestimmten Umständen (in Abhängigkeit vom Status des Anlegers und dem Prozentsatz seiner Beteiligung) dem jeweiligen Anleger zugerechnet werden und nach dem Grundsatz der Steuertransparenz unabhängig von der tatsächlichen Einziehung und im Verhältnis zu seiner Beteiligung als Erträge dieses Anlegers besteuert werden.

Ist ein Inhaber der Komplexen Produkte ein in Italien ansässiger offener oder geschlossener Investmentfonds, eine SICAV oder eine SICAF, der bzw. die nicht hauptsächlich in Immobilienwerte investiert und nicht dem Gesetzesdekret Nr. 44 vom 4. März 2014 unterliegt (der "**OGA**") und untersteht entweder (i) der OGA oder (ii) sein Verwalter der Aufsicht durch eine Aufsichtsbehörde und sind die Komplexen Produkte bei einem autorisierten Intermediär (wie nachstehend definiert) hinterlegt, so werden während der Haltedauer aufgelaufene Zinsen nicht mit der *imposta sostitutiva* besteuert, sondern sind in das Gesamtverwaltungsergebnis des OGA einzubeziehen. Der OGA ist hinsichtlich dieses Ergebnisses nicht steuerpflichtig, jedoch können Ausschüttungen an Anteilsinhaber oder die Rücknahme oder der Verkauf der Anteile des OGA unter bestimmten Voraussetzungen mit einer Quellensteuer von 26% besteuert werden.

Ist ein in Italien ansässiger Inhaber der Komplexen Produkte ein Pensionsfonds (welcher dem Besteuerungssystem nach Artikel 17 des Gesetzesdekrets Nr. 252 vom 5. Dezember 2005 in der jeweils geänderten Fassung unterliegt) ("**Dekret Nr. 252**") und sind die Komplexen Produkte bei einem autorisierten Intermediär (wie nachstehend definiert) hinterlegt, so werden während der Haltedauer aufgelaufene Zinsen nicht mit der *imposta sostitutiva* besteuert, sondern werden in das Ergebnis des betreffenden Portfolios zum Ende des massgeblichen Besteuerungszeitraums einbezogen und somit mit der für italienische Pensionsfonds geltenden Ad-hoc-Ersatzsteuer mit einem Satz von 20% besteuert (die "**Pensionsfonds-Steuer**"). Vorbehaltlich bestimmter Beschränkungen und Anforderungen (einschliesslich einer Mindesthaltedauer) können Zinsen aus den Komplexen Produkten von der Bemessungsgrundlage der Pensionsfonds-Steuer ausgenommen sein, wenn die

## TAXATION

forth by Italian law as amended and supplemented from time to time.

Pursuant to Decree No. 239, *imposta sostitutiva* is applied by banks, *società di intermediazione mobiliare* ("**SIMs**"), fiduciary companies, *società di gestione del risparmio* ("**SGRs**"), stockbrokers and other entities identified by a decree of the Ministry of Economics and Finance (each an "**Intermediary**").

For the Intermediary to be entitled to apply the *imposta sostitutiva*:

- (i) it must:
  - (a) be resident in Italy; or
  - (b) be a permanent establishment in Italy of a non-Italian resident Intermediary; or
  - (c) be an entity or a company not resident in Italy, acting through a system of centralised administration of securities and directly connected with the Italian Ministry of Economy and Finance, having appointed an Italian representative for the purposes of Decree 239; and
- (ii) it must intervene, in any way, in the collection of interest or in the transfer of the Complex Products. For the purpose of the application of the *imposta sostitutiva*, a transfer of Complex Products includes any assignment or other act, either with or without consideration, which results in a change of the ownership of the relevant Complex Products or a transfer of the Complex Products to another deposit or account held with the same or another Intermediary.

Where the Complex Products are not deposited with an Intermediary, the *imposta sostitutiva* is applied and withheld by any entity paying interest to a holder of the Complex Products.

### Non-Italian resident holders of the Complex Products

No Italian *imposta sostitutiva* is applied on payments of Interest relating to the Complex Products issued by a non-Italian resident issuer to a non-Italian resident holder of the Complex Products not having a permanent establishment in Italy to which the Complex Products are effectively connected.

If the Complex Products issued by a non-Italian resident issuer and beneficially owned by non-Italian residents are deposited with an Italian bank or other Italian resident intermediary (or a permanent establishment in Italy of a foreign intermediary) or

## BESTEuerung

Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die nach italienischem Recht vorgesehenen und jeweils geltenden Anforderungen erfüllt.

Nach dem Dekret Nr. 239 wird die *imposta sostitutiva* von Banken, *Società di intermediazione mobiliare* ("**SIMs**"), Treuhandgesellschaften, *Società di gestione del risparmio* ("**SGRs**"), Börsenmaklern und anderen Rechtsträgern einbehalten, die in einem Dekret des Ministeriums für Wirtschaft und Finanzen genannt sind (jeweils ein "**Intermediär**").

Damit der Intermediär berechtigt ist, die *imposta sostitutiva* einzubehalten,

- (i) muss er:
  - (a) in Italien ansässig sein; oder
  - (b) eine italienische Betriebsstätte eines nicht in Italien ansässigen Intermediärs sein; oder
  - (c) ein nicht in Italien ansässiger Rechtsträger bzw. ein nicht in Italien ansässiges Unternehmen sein, der bzw. das über ein System der zentralisierten Wertpapierverwaltung handelt und direkt mit der Steuerabteilung des italienischen Wirtschafts- und Finanzministeriums in Verbindung steht und einen italienischen Vertreter im Sinne von Dekret Nr. 239 eingesetzt hat; und
- (ii) in irgendeiner Form an der Vereinnahmung von Zinsen oder der Übertragung der Komplexen Produkte beteiligt sein. Für die Zwecke der Erhebung der *imposta sostitutiva* umfasst eine Übertragung von Komplexen Produkten jedwede Abtretung oder sonstige entgeltliche oder unentgeltliche Massnahme, die dazu führt, dass die jeweiligen Komplexen Produkte den Eigentümer wechseln oder in ein anderes Depot oder Konto beim selben oder bei einem anderen Intermediär übertragen werden.

Sind die Komplexen Produkte nicht bei einem Intermediär hinterlegt, wird die *imposta sostitutiva* von jedem Rechtsträger erhoben und einbehalten, der Zinszahlungen an einen Inhaber der Komplexen Produkte leistet.

### Nicht in Italien ansässige Inhaber der Komplexen Produkte

Auf Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die von einem nicht in Italien ansässigen Emittenten an einen nicht in Italien ansässigen Inhaber der Komplexen Produkte ohne italienische Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, ausgegeben werden, wird keine italienische *imposta sostitutiva* erhoben.

Wenn die Komplexen Produkte, die von einem nicht in Italien ansässigen Emittenten begeben und von nicht in Italien ansässigen Personen wirtschaftlich gehalten werden, bei einer italienischen Bank oder einem anderen in Italien

are sold through an Italian bank or other Italian resident intermediary (or permanent establishment in Italy of foreign intermediary) or in any case an Italian resident intermediary (or permanent establishment in Italy of foreign intermediary) intervenes in the payment of Interest on such Complex Products, to ensure payment of Interest without application of Italian taxation a non-Italian resident holder of the Complex Products may be required to produce to the Italian bank or other intermediary a self-declaration stating that he/she is not resident in Italy for tax purposes according with Italian tax laws and regulations.

#### *Complex Products qualifying as atypical securities*

Complex Products that cannot be qualified as bonds (*obbligazioni*) or securities similar to bonds (*titoli similari alle obbligazioni*) could be considered as 'atypical' securities pursuant to Article 8 of Law Decree No. 512 of 30 September 1983 as implemented by Law No. 649 of 25 November 1983 ("**Decree No. 512**"). In this event, payments relating to Complex Products may be subject to an Italian withholding tax, levied at the rate of 26%. The 26 per cent. withholding tax does not apply to payments made to an Italian resident holder of the Complex Products which is (i) an Italian resident commercial partnership (with the exception of general partnership, limited partnership and similar entities), (ii) an Italian resident company or a similar Italian resident commercial entity (including the Italian permanent establishment of foreign entities to which the Complex Products are effectively connected) and (iii) a commercial private or public institution.

Subject to certain limitations and requirements (including a minimum holding period), Italian resident individuals not acting in connection with an entrepreneurial activity or social security entities pursuant to Legislative Decree No. 509 of 30 June 1994 and Legislative Decree No. 103 of 10 February 1996 may be exempt from any income taxation, including the 26% withholding tax on Interest relating to the Complex Products not falling within the category of bonds (*obbligazioni*) or securities similar to bonds (*titoli similari alle obbligazioni*) and qualifying as *titoli atipici* ("atypical securities") pursuant to Article 5 of Decree No. 512, if such Complex Products are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements set forth by Italian law as amended and supplemented from time to time.

#### *Capital gains tax*

ansässigen Intermediär (oder einer in Italien ansässigen Betriebsstätte eines ausländischen Intermediärs) verwahrt werden oder über eine italienische Bank oder einen anderen in Italien ansässigen Intermediär (oder eine in Italien ansässige Betriebsstätte eines ausländischen Intermediärs) verkauft werden oder wenn ein in Italien ansässiger Intermediär (oder eine in Italien ansässige Betriebsstätte eines ausländischen Intermediärs) bei der Zahlung von Zinsen auf solche Komplexen Produkte aktiv wird, müssen nicht in Italien ansässige Inhaber der Komplexen Produkte – um sicherzustellen, dass Zinsen ohne Erhebung italienischer Steuern gezahlt werden – der italienischen Bank oder dem sonstigen Intermediär unter Umständen eine Selbstauskunft vorlegen, aus der hervorgeht, dass er nach den italienischen Steuergesetzen und -vorschriften nicht in Italien steueransässig ist.

#### *Als atypische Wertpapiere eingestufte Komplexe Produkte*

Komplexe Produkte, die nicht als Anleihen (*obbligazioni*) oder anleiheähnliche Wertpapiere (*titoli similari alle obbligazioni*) gelten, können als 'atypische' Wertpapiere im Sinne von Artikel 8 des Gesetzesdekretes Nr. 512 vom 30. September 1983 in der durch das Gesetz Nr. 649 vom 25. November 1983 umgesetzten Fassung ("**Dekret Nr. 512**") eingestuft werden. In diesem Fall können Zahlungen auf Komplexe Produkte in Italien mit Quellensteuer mit einem Satz von 26% besteuert werden. Die Quellensteuer von 26% wird nicht auf Zahlungen an in Italien ansässige Inhaber von Komplexen Produkten, bei denen es sich um (i) eine in Italien ansässige gewerblich geprägte Personengesellschaft (ausgenommen offene Handelsgesellschaften, Kommanditgesellschaften und ähnliche Unternehmen), (ii) eine in Italien ansässige Gesellschaft oder einen ähnlichen in Italien ansässigen Gewerbebetrieb (einschliesslich einer italienischen Betriebsstätte eines ausländischen Unternehmens, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind) oder (iii) eine gewerblich geprägte private oder öffentliche Institution handelt, erhoben.

Vorbehaltlich bestimmter Beschränkungen und Anforderungen (einschliesslich einer Mindesthaltedauer) können in Italien ansässige natürliche Personen, die nicht im Rahmen einer gewerblichen Tätigkeit handeln, oder Sozialhilfestellen im Sinne des Gesetzesdekrets Nr. 509 vom 30. Juni 1994 und des Gesetzesdekrets Nr. 103 vom 10. Februar 1996 von einer Einkommenbesteuerung befreit sein, einschliesslich der Quellensteuer von 26% auf Zinsen in Bezug auf die Komplexen Produkte, die nicht in die Kategorie Anleihen (*obbligazioni*) oder anleiheähnliche Wertpapiere (*titoli similari alle obbligazioni*) fallen und als *titoli atipici* ("atypische Wertpapiere") gemäss Artikel 5 des Dekrets Nr. 512 eingestuft werden, wenn diese Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die Anforderungen nach italienischem Recht in der jeweils geänderten und ergänzten Form erfüllt.

#### *Kapialertragsteuer*

This section sets out the Italian tax treatment of capital gains relating to Complex Products being treated as debt securities implying a static "use of capital" (*impiego di capitale*).

#### Italian resident holders of the Complex Products

Where an Italian resident holder of the Complex Products is (i) an individual not holding the Complex Products in connection with an entrepreneurial activity, (ii) a partnership not carrying out commercial activities (other than a *società in nome collettivo* or a *società in accomandita semplice* or a similar partnership) or a *de facto* partnership not carrying out commercial activities, (iii) a private or public institution (other than a company) or a trust not carrying out mainly or exclusively commercial activities, any capital gain realised by such holder of the Complex Products from the sale or redemption of the Complex Products would be subject to a capital gains tax (referred to as "*imposta sostitutiva*") levied at the current rate of 26 per cent.

In respect of the application of the *imposta sostitutiva*, taxpayers under (i) to (iii) above may opt for one of the three regimes described below.

- (a) Under the "tax declaration" regime (the "**Tax Declaration Regime**"), which is the ordinary regime for taxation of capital gains for holders of the Complex Products under (i) to (iii) above, the *imposta sostitutiva* on capital gains will be chargeable, on a yearly cumulative basis, on all capital gains, net of any incurred capital loss, realised by the holder of the Complex Products. The Italian resident holder of the Complex Products must indicate the overall capital gains realised in any tax year, net of any relevant incurred capital loss, in the annual tax return and pay *imposta sostitutiva* on such gains together with any balance of income tax due for such year. Capital losses in excess of capital gains may be carried forward against capital gains realised in any of the four succeeding tax years.
- (b) As an alternative to the Tax Declaration Regime, holders of the Complex Products as listed above may elect to pay the *imposta sostitutiva* separately on capital gains realised on each sale or redemption of the Complex Products (the "*risparmio amministrato*" regime provided for by Article 6 of Decree No. 461) (the "**Administrative Savings Regime**"). Such separate taxation of capital gains is allowed subject to: (i) the Complex Products being deposited with Italian banks, SIMs or certain authorised financial intermediaries; and (ii) an express

Dieser Abschnitt beschreibt die in Italien zur Anwendung gelangende steuerliche Behandlung von Veräußerungsgewinnen aus Komplexen Produkten, die als Schuldtitel mit einem statischen "Einsatz von Kapital" (*impiego di capitale*) eingestuft werden.

#### In Italien ansässige Inhaber der Komplexen Produkte

Handelt es sich bei einem in Italien ansässigen Inhaber der Komplexen Produkte um (a) eine natürliche Person, die die Komplexen Produkte nicht in Verbindung mit einer gewerblichen Tätigkeit hält, (ii) eine Personengesellschaft, die keine gewerbliche Tätigkeit ausübt (mit Ausnahme einer *società in nome collettivo* oder einer *società in accomandita semplice* oder einer ähnlichen Personengesellschaft), oder eine *de facto* Personengesellschaft, die keine gewerbliche Tätigkeit ausübt, (iii) eine private oder öffentliche Institution (die keine Gesellschaft ist) oder einen Trust, die bzw. der nicht hauptsächlich oder ausschliesslich gewerbliche Tätigkeiten ausübt, würden Veräußerungsgewinne dieses Inhabers der Komplexen Produkte aus dem Verkauf oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte mit einer Kapitalertragsteuer (die sogenannte "*imposta sostitutiva*") mit einem Satz von derzeit 26% besteuert.

Bezüglich der Erhebung der *imposta sostitutiva* können Steuerzahler, wie vorstehend unter (i) bis (iii) beschrieben, zwischen den drei nachfolgend beschriebenen Besteuerungsmodalitäten wählen.

- (a) Im Rahmen des Einkommensteuererklärungssystems ("**Einkommensteuererklärungssystem**"), dem für die Besteuerung von Veräußerungsgewinnen von Inhabern der Komplexen Produkte wie vorstehend unter (i) bis (iii) beschrieben üblichen Besteuerungssystem, wird auf jährlicher kumulierter Basis die *imposta sostitutiva* auf sämtliche von dem Inhaber der Komplexen Produkte erzielten Veräußerungsgewinne, abzüglich aller entstandenen Veräußerungsverluste, erhoben. Der in Italien ansässige Inhaber der Komplexen Produkte muss sämtliche in einem Steuerjahr erzielten Veräußerungsgewinne abzüglich etwaiger relevanter Veräußerungsverluste in der Jahressteuererklärung angeben und auf diese Gewinne *imposta sostitutiva* sowie gegebenenfalls einen mit der Ersatzsteuer noch nicht abgezahlten Einkommensteuerbetrag für dieses Jahr entrichten. Veräußerungsverluste, die die Veräußerungsgewinne übersteigen, können vorgetragen und mit in den nachfolgenden vier Steuerjahren erzielten Veräußerungsgewinnen verrechnet werden.
- (b) Alternativ zum Einkommensteuererklärungssystem können die vorstehend genannten Inhaber der Komplexen Produkte auch dafür optieren, *imposta sostitutiva* getrennt auf die aus einem Verkauf oder einer Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielten Veräußerungsgewinne zu entrichten (das "*risparmio amministrato*"-System gemäss Artikel 6 des Dekrets Nr. 461) ("**Quellenbesteuerungssystem**"). Diese getrennte Besteuerung von Veräußerungsgewinnen ist zulässig, sofern: (i) die Komplexen Produkte bei

valid election for the Administrative Savings Regime being punctually made in writing by the relevant holder of the Complex Products. The depository is responsible for accounting for *imposta sostitutiva* in respect of capital gains realised on each sale or redemption of the Complex Products (as well as in respect of capital gains realised upon the revocation of its mandate), net of any incurred capital loss, and is required to pay the relevant amount to the Italian tax authorities on behalf of the taxpayer, deducting a corresponding amount from the proceeds to be credited to the holder of the Complex Products or using funds provided by the holder of the Complex Products for this purpose. Under the Administrative Savings Regime, where a sale or redemption of the Complex Products results in a capital loss, such loss may be deducted from capital gains subsequently realised, within the same Complex Products management, in the same tax year or in the following tax years up to the fourth. Under the Administrative Savings Regime, the holder of the Complex Products is not required to declare the capital gains in its annual tax return.

- (c) Any capital gains realised or accrued by holders of the Complex Products as listed above, who have validly opted for the Asset Management Regime, will be included in the computation of the annual increase in value of the managed assets accrued, even if not realised, at year end, subject to the Asset Management Tax to be paid by the managing authorised intermediary. Under the Asset Management Regime, any depreciation of the managed assets accrued at year end may be carried forward against increase in value of the managed assets accrued in any of the four succeeding tax years. Under the Asset Management Regime, the holder of the Complex Products is not required to declare the capital gains realised in its annual tax return.

Subject to certain limitations and requirements (including a minimum holding period), capital gains in respect of Complex Products issued by the Issuer that qualify as *obbligazioni* or *titoli similari alle obbligazioni* received by Italian resident individuals holding the Complex Products not in connection with an entrepreneurial activity or social security entities pursuant to Legislative Decree No. 509 of 30 June 1994 and Legislative Decree No. 103 of 10 February 1996 may be exempt from taxation, including the 26 per cent. *imposta sostitutiva*, if the Complex Products are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements set forth by Italian law as amended and supplemented from time to time.

italienischen Banken, SIM oder bestimmten autorisierten Finanzintermediären verwahrt werden und (ii) der betreffende Inhaber der Komplexen Produkte die Wahl des Quellenbesteuerungssystems fristgerecht schriftlich erklärt hat. Die Verwahrstelle ist für die Abrechnung der *imposta sostitutiva* auf die aus einem Verkauf oder einer Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielten Veräußerungsgewinne (sowie auf die bei Beendigung ihres Mandats erzielten Veräußerungsgewinne), abzüglich etwaiger Veräußerungsverluste, verantwortlich und hat den betreffenden Betrag für den Steuerpflichtigen an die italienische Steuerbehörde abzuführen, indem sie einen Betrag in entsprechender Höhe von den diesem Inhaber der Komplexen Produkte gutzuschreibenden Erträgen abzieht oder durch den Inhaber der Komplexen Produkte zu diesem Zweck bereitgestellte Mittel verwendet. Soweit beim Verkauf oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte ein Veräußerungsverlust entsteht, kann dieser Verlust im Rahmen des Quellenbesteuerungssystems im selben Steuerjahr oder in einem der folgenden vier Steuerjahre mit späteren Veräußerungsgewinnen aus demselben Management der Komplexen Produkte verrechnet werden. Im Rahmen des Quellenbesteuerungssystems ist der Inhaber der Komplexen Produkte nicht verpflichtet, die Veräußerungsgewinne in seiner Jahressteuererklärung anzugeben.

- (c) Veräußerungsgewinne, die von den vorstehend genannten Inhabern der Komplexen Produkte, die wirksam für das Vermögensverwaltungssystem optiert haben, erzielt werden bzw. diesen zufließen, werden zum Jahresende in die Berechnung des jährlichen zugeflossenen (auch unrealisierten) Wertzuwachses des verwalteten Vermögens einbezogen und mit der Vermögensverwaltungssteuer besteuert, die von der verwaltenden autorisierten Verwahrungsstelle abzuführen ist. Im Rahmen des Vermögensverwaltungssystems kann eine Wertminderung des verwalteten Vermögens zum Jahresende vorgetragen und mit einem Wertzuwachs des verwalteten Vermögens in einem der vier folgenden Steuerjahre verrechnet werden. Im Rahmen des Vermögensverwaltungssystems ist der Inhaber der Komplexen Produkte nicht verpflichtet, die Veräußerungsgewinne in seiner Jahressteuererklärung anzugeben.

Vorbehaltlich bestimmter Beschränkungen und Anforderungen (einschliesslich einer Mindesthaltedauer) können auf von der Emittentin begebene Komplexe Produkte, die als *obbligazioni* oder *titoli similari alle obbligazioni* eingestuft werden, erzielte Veräußerungsgewinne, die von in Italien ansässigen natürlichen Personen, die die Komplexen Produkte nicht im Rahmen einer gewerblichen Tätigkeit halten, oder Sozialhilfestellen im Sinne des Gesetzesdekrets Nr. 509 vom 30. Juni 1994 und des Gesetzesdekrets Nr. 103 vom 10. Februar 1996 vereinnahmt werden, von einer Besteuerung befreit sein, einschliesslich der *imposta sostitutiva* zum Satz von 26%, wenn die Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*)

Any gain obtained from the sale or redemption of the Complex Products would be treated as part of the taxable income (and, in certain circumstances, depending on the tax "status" of the holder of the Complex Products, also as part of the net value of production for IRAP purposes) if realised by: (i) an Italian resident company; (ii) an Italian resident commercial partnership; (iii) the Italian permanent establishment of foreign entities to which the Complex Products are effectively connected; or (iv) Italian resident individuals engaged in an entrepreneurial activity to which the Complex Products are connected.

Any capital gains realised by a holder of the Complex Products which is a Real Estate UCI are subject neither to substitute tax nor to any other income tax in the hands of the Real Estate UCI. Subsequent distributions made in favour of unitholders or shareholders of the Real Estate UCI and income realised by the unitholders or shareholders in the event of redemption or sale of the units or shares in the Real Estate UCI may be subject, in certain circumstances, to a withholding tax of 26 per cent.. Moreover, subject to certain conditions, depending on the status of the investor and the percentage of its participation, income realised by Real Estate UCI may be attributed to the relevant investors and subject to tax in their hands irrespective of its actual collection and in proportion to the percentage of ownership of units or shares on a tax transparency basis.

Any capital gains realised by a holder of the Complex Products which is a UCI will neither be subject to *imposta sostitutiva* nor to any form of taxation in the hands of the UCI, but will be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the relevant tax period which is exempt from income tax. Subsequent distributions made in favour of unitholders or shareholders and income realised by the unitholders or shareholders in the event of redemption or sale of the units or shares in the UCI may be subject, in certain circumstances, to a withholding tax of 26 per cent..

Any capital gains realised by a holder of the Complex Products which is an Italian pension fund (subject to the regime provided for by Article 17 of the Decree No. 252) will be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the tax period, to be subject to the Pension Fund Tax. Subject to certain limitations and requirements (including a minimum holding period), capital gains relating to the Complex Products may be excluded from the taxable base of the Pension Fund Tax, if the Complex Products are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements set forth by Italian law, as amended and supplemented from time to time.

gehalten werden, der die nach italienischem Recht vorgesehenen und jeweils geltenden Anforderungen erfüllt.

Alle aus dem Verkauf oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielten Gewinne würden als Teil der zu besteuerten Einkünfte (und unter bestimmten Voraussetzungen in Abhängigkeit vom steuerlichen "Status" des Inhabers der Komplexen Produkte auch als Teil des Nettoproduktionswerts für die Zwecke der IRAP-Steuer) behandelt, soweit sie von den folgenden Personen erzielt werden: (i) einem in Italien ansässigen Unternehmen; (ii) einer in Italien ansässigen gewerblich geprägten Personengesellschaft; (iii) einer italienischen Betriebsstätte eines ausländischen Unternehmens, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, oder (iv) in Italien ansässigen natürlichen Personen, die eine gewerbliche Tätigkeit in Verbindung mit den Komplexen Produkten ausüben.

Alle Veräußerungsgewinne eines Inhabers der Komplexen Produkte, bei dem es sich um einen Immobilien-OGA handelt, unterliegen auf Ebene des Immobilien-OGA weder einer Ersatzsteuer noch einer Besteuerung anderer Einkünfte. Spätere Ausschüttungen an Anteilshaber des Immobilien-OGA und im Falle einer Rücknahme oder eines Verkaufs der Anteile des Immobilien-OGA von den Anteilshabern erzielte Erträge können unter bestimmten Voraussetzungen mit einer Quellensteuer von 26% besteuert werden. Darüber hinaus können vom Immobilien-OGA erzielte Erträge unter bestimmten Umständen (in Abhängigkeit vom Status des Anlegers und dem Prozentsatz seiner Beteiligung) dem jeweiligen Anleger zugerechnet werden und nach dem Grundsatz der Steuertransparenz unabhängig von der tatsächlichen Einziehung und im Verhältnis zu seiner Beteiligung als Erträge dieses Anlegers besteuert werden.

Alle Veräußerungsgewinne eines Inhabers der Komplexen Produkte, bei dem es sich um einen OGA handelt, unterliegen weder der *imposta sostitutiva* noch einer anderen Art der Besteuerung auf Ebene des OGA, sondern werden in das Ergebnis des betreffenden Portfolios zum Ende des massgeblichen Besteuerungszeitraums einbezogen, das von der Einkommensteuer befreit ist. Spätere Ausschüttungen an Anteilshaber und im Falle einer Rücknahme oder eines Verkaufs der Anteile des OGA von den Anteilshabern erzielte Erträge können unter bestimmten Voraussetzungen mit einer Quellensteuer von 26% besteuert werden.

Alle Veräußerungsgewinne eines Inhabers von Komplexen Produkten, bei dem es sich um einen italienischen Pensionsfonds (welcher dem Besteuerungssystem nach Artikel 17 des Dekrets Nr. 252 unterliegt) handelt, werden in das Ergebnis des betreffenden Portfolios zum Ende des Besteuerungszeitraums einbezogen und somit mit der Pensionsfonds-Steuer besteuert. Vorbehaltlich bestimmter Beschränkungen und Anforderungen (einschliesslich einer Mindesthaltedauer) können Veräußerungsgewinne aus den Komplexen Produkten von der Bemessungsgrundlage der Pensionsfonds-Steuer ausgenommen sein, wenn die Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die nach

*Non-Italian resident holders of the Complex Products*

The 26 per cent. *imposta sostitutiva* on capital gains may in certain circumstances be payable on any capital gains realised upon sale, transfer or redemption of the Complex Products by non-Italian resident individuals and corporations without a permanent establishment in Italy to which the Complex Products are effectively connected, if the Complex Products are held in Italy.

However, pursuant to Article 23 of Decree no. 917, capital gains realised by non-Italian resident holders of the Complex Products without a permanent establishment in the Republic of Italy to which the Complex Products are effectively connected from the sale or redemption of the Complex Products are not subject to Italian taxation to the extent that the Complex Products are listed on a regulated market in Italy or abroad (in certain cases subject to timely filing of required documentation (in the form of a declaration (*autocertificazione*) of non-residence in Italy) with the Italian qualified intermediaries (or permanent establishments in Italy of foreign intermediaries) with which the Complex Products are deposited), even if the Complex Products are held in Italy and regardless of the provisions set forth by any applicable double tax treaty. The Italian tax authorities have clarified that the notion of multilateral trading facility ("MTF") under EU Directive 2014/65/CE (so called MiFID II) can be assimilated to that of "regulated market" for income tax purposes; conversely, organized trading facilities ("OTF"), not falling in the definition of MTF under MiFID II, cannot be assimilated to "regulated market" for Italian income tax purposes.

Where the Complex Products are not listed on a regulated market in Italy or abroad:

- (a) pursuant to the provisions of Decree No. 461 non-Italian resident beneficial owners of the Complex Products with no permanent establishment in Italy to which the Complex Products are effectively connected are exempt from the *imposta sostitutiva* on any capital gains realised upon sale for consideration or redemption of the Complex Products if (a) they are resident, for tax purposes in a State or territory listed in the Italian Ministerial Decree of 4 September 1996, as amended and supplemented from time to time (according to Article 11, par. 4, let. c) of Decree No. 239 such list is updated every six months period) (the "**White List**") and (b) all the requirements and procedures set forth in Decree No. 239 and in the relevant implementation rules, as subsequently amended, in order to benefit from the exemption from *imposta sostitutiva* are met or complied with in due time. Under these circumstances, if non-Italian residents

italienischem Recht vorgesehenen und jeweils geltenden Anforderungen erfüllt.

*Nicht in Italien ansässige Inhaber der Komplexen Produkte*

Die *imposta sostitutiva* in Höhe von 26% auf Veräusserungsgewinne kann in bestimmten Fällen auf Veräusserungsgewinne anfallen, die von nicht in Italien ansässigen natürlichen Personen und Gesellschaften ohne italienische Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, aus dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielt werden, wenn die Komplexen Produkte in Italien gehalten werden.

Gemäss Artikel 23 des Dekrets Nr. 917 werden jedoch Veräusserungsgewinne, die von nicht in Italien ansässigen Inhabern der Komplexen Produkte ohne Betriebsstätte in der Republik Italien, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, aus dem Verkauf oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielt werden, nicht in Italien besteuert, soweit die Komplexen Produkte an einem geregelten Markt in Italien oder ausserhalb Italiens notiert sind (in bestimmten Fällen vorbehaltlich der rechtzeitigen Einreichung der erforderlichen Unterlagen (in Form einer Selbstauskunft (*autocertificazione*) zur Nichtansässigkeit in Italien) bei den qualifizierten Intermediären in Italien (oder italienischen Betriebsstätten ausländischer Intermediäre), bei denen die Komplexen Produkte verwahrt sind), auch wenn die Komplexen Produkte in Italien gehalten werden und ungeachtet der Bestimmungen eines gegebenenfalls anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens. Die italienischen Steuerbehörden haben klargestellt, dass das Konzept des multilateralen Handelssystems ("MTF") gemäss EU-Richtlinie 2014/65/EG (so genannte MiFID II) für Einkommensteuerzwecke dem des "geregelten Markts" gleichgesetzt werden kann; umgekehrt können organisierte Handelssysteme ("OTF"), die nicht unter die Definition eines MTF im Sinne der MiFID II fallen, für Einkommensteuerzwecke in Italien nicht dem Konzept des "geregelten Markts" gleichgesetzt werden.

Soweit die Komplexen Produkte nicht an einem geregelten Markt in Italien oder im Ausland notiert sind, gilt Folgendes:

- (a) Gemäss den Bestimmungen von Dekret Nr. 461 sind nicht in Italien ansässige wirtschaftliche Eigentümer der Komplexen Produkte ohne italienische Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, von der *imposta sostitutiva* auf Veräusserungsgewinne aus dem entgeltlichen Verkauf oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte befreit, wenn (a) sie steuerlich in einem Land oder Gebiet ansässig sind, das im italienischen Ministerialdekret vom 4. September 1996 in der jeweils geänderten und ergänzten Fassung aufgeführt ist (gemäss Artikel 11(4)(c) des Dekrets Nr. 239 wird diese Liste alle sechs Monate aktualisiert) (die "**Weisse Liste**") und (b) alle Anforderungen und Verfahren, die im Dekret Nr. 239 und den jeweiligen Umsetzungsvorschriften in der später ergänzten Fassung zur Geltendmachung der Befreiung von der *imposta sostitutiva* fristgerecht erfüllt bzw. eingehalten sind. Unter

without a permanent establishment in Italy to which the Complex Products are effectively connected elect for the Asset Management Regime or are subject to the Administrative Savings Regime, exemption from Italian capital gains tax will apply upon condition that they file in time with the authorised financial intermediary an appropriate declaration (*autocertificazione*) stating that they meet the requirement indicated above. The same exemption applies where the non-Italian resident holders of the Complex Products are (i) international entities or organisations established in accordance with international agreements ratified by Italy; (ii) certain foreign institutional investors established in countries included in the White List, even if they do not possess the status of a taxpayer therein; or (iii) central banks or entities which manage, *inter alia*, the official reserves of a foreign State; and

- (b) in any event, non-Italian resident individuals or entities without a permanent establishment in Italy to which the Complex Products are effectively connected that may benefit from a double taxation treaty with Italy, providing that capital gains realised upon sale or redemption of Complex Products are to be taxed only in the country of tax residence of the recipient, will not be subject to *imposta sostitutiva* in Italy on any capital gains realised upon sale for consideration or redemption of Complex Products provided all the conditions for its application are met. Under these circumstances, if non-Italian resident holders of the Complex Products without a permanent establishment in Italy to which the Complex Products are effectively connected elect for the Asset Management Regime or are subject to the Administrative Savings Regime, exemption from Italian capital gains tax will apply upon condition that they promptly file with the Italian authorised financial intermediary a self-declaration attesting that all the requirements for the application of the relevant double taxation treaty are met.

#### **Complex Products representing securitised derivative financial instruments or bundles of derivative financial instruments**

The tax regime applicable to Complex Products qualifying as securitized derivative financial instruments not entailing a "use of capital" and representing securitised derivative financial instruments or bundles of derivative financial instruments is the same described above under the caption "*Complex Products representing debt instruments implying a "use of capital" – Capital gains tax*".

Complex Products that cannot be qualified as securitised derivative financial instruments not entailing a "use of capital", may qualify as "atypical securities" (*titoli atipici*), whose tax

diesen Voraussetzungen sind nicht in Italien ansässige Personen ohne italienische Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, und die für das Vermögensverwaltungssystem optiert haben oder die dem Quellenbesteuerungssystem unterliegen, von der Besteuerung von Veräußerungsgewinnen in Italien befreit, sofern sie bei dem autorisierten Finanzintermediär rechtzeitig eine geeignete Erklärung (*autocertificazione*) einreichen, dass sie die vorstehend genannte Voraussetzung erfüllen. Diese Befreiung gilt, soweit es sich bei den nicht in Italien ansässigen Inhabern von Komplexen Produkten um (i) internationale Organisationen oder Körperschaften, die nach Massgabe von in Italien ratifizierten internationalen Verträgen errichtet sind; (ii) bestimmte ausländische institutionelle Anleger, die in einem in der Weissen Liste aufgeführten Land ansässig sind, auch wenn sie in dem Land, in dem sie ansässig sind, nicht den Status eines Steuerzahlers innehaben; oder (iii) Zentralbanken oder Institutionen, die u.a. die Währungsreserven eines anderen Staates verwalten, handelt; und

- (b) in jedem Fall unterliegen nicht in Italien ansässige natürliche oder juristische Personen ohne italienische Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, für die ein Doppelbesteuerungsabkommen mit Italien gilt, nach dem Veräußerungsgewinne aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Komplexen Produkten nur in dem Land der Steueransässigkeit des Empfängers besteuert werden, in Italien in Bezug auf Veräußerungsgewinne aus dem entgeltlichen Verkauf oder der Rückzahlung von Komplexen Produkten nicht der *imposta sostitutiva*, sofern sämtliche Voraussetzungen für dessen Anwendung erfüllt sind. Unter diesen Voraussetzungen sind nicht in Italien ansässige Inhaber der Komplexen Produkte ohne italienische Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, und die für das Vermögensverwaltungssystem optiert haben oder die dem Quellenbesteuerungssystem unterliegen, von der Besteuerung von Veräußerungsgewinnen in Italien befreit, sofern sie bei dem autorisierten Finanzintermediär in Italien rechtzeitig eine geeignete Selbstauskunft einreichen, dass sämtliche Voraussetzungen für die Anwendung des Doppelbesteuerungsabkommens erfüllt sind.

#### **Komplexe Produkte, die verbrieft derivative Finanzinstrumente oder Bündel derivativer Finanzinstrumente darstellen**

Auf Komplexe Produkte, die als verbrieft derivative Finanzinstrumente eingestuft werden, die keinen "Einsatz von Kapital" beinhalten und verbrieft derivative Finanzinstrumente oder Bündel derivativer Finanzinstrumente darstellen, findet die Steuerregelung Anwendung, die vorstehend unter "*Komplexe Produkte, die Schuldinstrumente mit einem "Einsatz von Kapital" darstellen – Kapitalertragsteuer*" beschrieben ist.

Komplexe Produkte, die nicht als verbrieft derivative Finanzinstrumente, die keinen "Einsatz von Kapital" beinhalten, eingestuft werden können, gelten möglicherweise

regime is described under section "*Complex Products representing debt instruments implying a "use of capital" - Complex Products qualifying as atypical securities*".

### Inheritance and gift taxes

Transfers of any valuable assets (including the Complex Products) as a result of death or *inter vivos* gift (or other transfers for no consideration) are taxed as follows:

- (a) 4 per cent. if the transfer is made to spouses and direct descendants or ancestors; in this case, the transfer is subject to tax on that part of value that exceeds Euro 1,000,000 (per beneficiary);
- (b) 6 per cent. if the transfer is made to brothers and sisters; in this case, the transfer is subject to the tax on that part of value that exceeds Euro 100,000 (per beneficiary);
- (c) 6 per cent. if the transfer is made to relatives up to the fourth degree (*parenti fino al quarto grado*), to persons related by direct affinity as well as to persons related by collateral affinity up to the third degree (*affini in linea retta nonché affini in linea collaterale fino al terzo grado*); and
- (d) 8 per cent. in all other cases.

If the transfer is made in favour of persons with severe disabilities, the tax applies on that part of value that exceeds Euro 1,500,000.

The transfer of financial instruments (including the Complex Products) as a result of death is exempt from inheritance tax when such financial instruments are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements set forth by Italian law, as amended and supplemented from time to time.

### Transfer tax

Contracts relating to the transfer of securities are subject to the registration tax as follows: (i) public deeds and notarised deeds (*atti pubblici e scritture private autenticate*) are subject to fixed registration tax at rate of €200; (ii) private deeds (*scritture private non autenticate*) are subject to registration tax only in case of use (*caso d'uso*) or in case of explicit reference (*enunciazione*) or voluntary registration.

### Italian Financial Transaction Tax (IFTT)

Pursuant to Law No. 228 of 24 December 2012, a IFTT applies to (a) transfer of ownership of shares and other participating securities issued by Italian resident companies or of financial instruments representing the just mentioned shares and/or participating securities (irrespective of whether

als "atypische Wertpapiere" (*titoli atipici*), auf die die im Abschnitt "*Komplexe Produkte, die Schuldinstrumente mit einem "Einsatz von Kapital" darstellen – Als atypische Wertpapiere eingestufte Komplexe Produkte*" beschriebene Steuerregelung Anwendung findet.

### Erbschaft- und Schenkungsteuer

Die Übertragung von Vermögenswerten (einschliesslich der Komplexen Produkte) von Todes wegen oder durch Schenkung unter Lebenden (oder andere unentgeltliche Übertragungen) werden mit den folgenden Sätzen besteuert:

- (a) 4% bei Übertragungen zugunsten von Ehegatten und Erben erster Ordnung; in diesem Falle fallen bei der Übertragung Steuern auf den Euro 1.000.000 (je Begünstigtem) übersteigenden Teil an;
- (b) 6% bei Übertragungen zugunsten Geschwistern; in diesem Falle fallen bei der Übertragung Steuern auf den Euro 100.000 (je Begünstigtem) übersteigenden Teil an;
- (c) 6% bei Übertragungen zugunsten von Verwandten bis zur vierten Ordnung (*parenti fino al quarto grado*) und zugunsten von angeheirateten Personen sowie durch Heirat verwandten Personen bis zur dritten Ordnung (*affini in linea retta nonché affini in linea collaterale fino al terzo grado*); und
- (d) 8% in allen anderen Fällen.

Falls die Übertragung zugunsten von schwerbehinderten Personen erfolgt, wird die Steuer auf den Euro 1.500.000 übersteigenden Teil erhoben.

Die Übertragung von Finanzinstrumenten (einschliesslich der Komplexen Produkte) von Todes wegen ist von der Erbschaftsteuer befreit, wenn die betreffenden Finanzinstrumente im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die Anforderungen nach italienischem Recht in der jeweils geänderten und ergänzten Form erfüllt.

### Verkehrsteuer

Kontrakte zur Übertragung von Wertpapieren unterliegen wie folgt der Registrierungssteuer: (i) auf öffentliche und notarielle Urkunden (*atti pubblici e scritture private autenticate*) wird die Registrierungssteuer mit einem festen Satz von Euro 200 erhoben; (ii) auf private Urkunden (*scritture private non autenticate*) wird die Registrierungssteuer nur im Falle einer Hinterlegung (*caso d'uso*), ausdrücklichen Bezugnahme (*enunciazione*) oder freiwilligen Eintragung erhoben.

### Italienische Finanztransaktionssteuer (IFTT)

Gemäss Gesetz Nr. 228 vom 24. Dezember 2012 fällt die IFTT an bei (a) der Eigentumsübertragung von Aktien und anderen Beteiligungspapieren, die von in Italien ansässigen Unternehmen begeben wurden, oder von Finanzinstrumenten, die solche Aktien und/oder Beteiligungspapiere verbriefen

issued by Italian resident issuers or not) (the "**Relevant Securities**"), (b) transactions on financial derivatives (i) the main underlying assets of which are the Relevant Securities, or (ii) whose value depends mainly on one or more Relevant Securities, as well as to (c) any transaction on certain securities (i) which allow to mainly purchase or sell one or more Relevant Securities or (ii) implying a cash payment determined with main reference to one or more Relevant Securities.

The IFTT on derivative instruments is levied at a fixed amount that varies depending on the nature of the relevant instrument and the notional value of the transaction, and ranges between Euro 0.01875 and Euro 200 per transaction. The amount of IFTT payable is reduced to 1/5 of the standard rate in case the transaction is performed on regulated markets or multilateral trading facilities of certain EU and EEA member States. IFTT exemptions and exclusions are provided for certain transactions and entities.

### Liechtenstein

This section contains a general summary regarding tax in Liechtenstein which may be of relevance to Holders who have subscribed to Complex Products issued under the Base Prospectus. This summary does not purport to be a comprehensive and conclusive discussion of all tax aspects that may be relevant for investors in Liechtenstein. The tax aspects will always depend on the personal situation of each individual investor. This summary furthermore is not intended to be, nor should it be construed to be, tax advice. The following only highlights certain basic principles of Liechtenstein tax that may be of relevance.

The summary is based on Liechtenstein tax law and its application in Liechtenstein at the date of this Base Prospectus. This summary does not purport to be a complete description of all potential tax aspects and also does not address specific situations that may be of relevance for prospective investors.

### Net assets and personal income tax levied on natural persons

Natural persons are subject to unlimited tax liability in Liechtenstein with regard to their total worldwide assets and their total worldwide income if they have their residence or habitual abode in Liechtenstein (section 6 (1) of the Liechtenstein Tax Act (Steuergesetz; SteG)).

Net assets tax is levied on the whole movable and immovable property of the taxpayer (section 9 (1) SteG), while personal income tax is levied on all forms of income consisting of money or money's worth (section 14 (1) SteG).

(gleich ob von in Italien ansässigen Emittenten begeben oder nicht) (die "**Relevanten Wertpapiere**"), (b) Geschäften mit Finanzderivaten, (i) deren Hauptbasiswerte die Relevanten Wertpapiere sind oder (ii) deren Wert hauptsächlich von einem oder mehreren Relevanten Wertpapieren abhängt, sowie (c) Geschäften mit bestimmten Wertpapieren, die (i) es erlauben, hauptsächlich ein oder mehrere Relevante Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen oder (ii) eine Barzahlung vorsehen, die hauptsächlich durch Bezugnahme auf ein oder mehrere Relevante Wertpapiere bestimmt wird.

Die IFTT auf derivative Instrumente wird als Festbetrag erhoben, der von der Art des betreffenden Instruments und dem Nominalwert des Geschäfts abhängt und zwischen Euro 0,01875 und Euro 200 je Transaktion beträgt. Der zu zahlende IFTT-Betrag wird auf 1/5 des Standardsatzes reduziert, wenn das Geschäft in geregelten Märkten oder multilateralen Handelssystemen bestimmter EU- und EWR-Mitgliedstaaten ausgeführt wird. Für bestimmte Geschäfte und Rechtsträger gelten Befreiungs- und Ausschlussregelungen in Bezug auf die IFTT.

### Liechtenstein

Dieser Abschnitt enthält eine allgemeine Zusammenfassung der liechtensteinischen Steuern, welche für Anleger, die im Rahmen des Basisprospekts emittierte Komplexe Produkte gezeichnet haben, von Bedeutung sein können. Diese Zusammenfassung ist nicht als umfassende und abschliessende Darstellung aller steuerlichen Aspekte, die für Anleger in Liechtenstein relevant sein könnten, zu verstehen. Die steuerlichen Aspekte hängen immer von den individuellen Umständen jedes einzelnen Anlegers ab. Darüber hinaus stellt die Zusammenfassung keine Steuerberatung dar und soll sie auch nicht als solche interpretiert werden. Die nachstehenden Ausführungen skizzieren lediglich allfällige massgebliche liechtensteinische Steuerthemen in Grundzügen.

Die Zusammenfassung basiert auf liechtensteinischem Steuerrecht und dessen Anwendung in Liechtenstein zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts. Diese Zusammenfassung erhebt keinen Anspruch auf eine vollständige Beschreibung aller möglichen steuerlichen Aspekte und behandelt auch nicht spezifische Situationen, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein könnten.

### Vermögens- und Erwerbssteuer natürlicher Personen

Natürliche Personen sind mit ihrem gesamten Weltvermögen und dem gesamten weltweiten Erwerb unbeschränkt steuerpflichtig in Liechtenstein, wenn sie Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Liechtenstein haben (Artikel 6 Abs. 1 SteG).

Steuerobjekt der Vermögenssteuer ist das gesamte bewegliche und unbewegliche Vermögen des Steuerpflichtigen (Artikel 9 Abs. 1 SteG). Gegenstand der Erwerbssteuer sind alle in Geld oder Geldeswert bestehenden Einkünfte (Artikel 14 Abs. 1 SteG).

Any investment income on which the taxpayer pays net assets tax, however, is exempt from personal income tax (section 15 (1) (a) SteG). As net assets tax is levied on the Complex Products, any interest payments on the Complex Products are therefore not subject to personal income tax.

Moreover, capital gains from the sale of financial products are not subject to personal income tax if they are held as part of the taxpayer's private assets (section 15 (1) (m) SteG).

### Taxation of legal persons

Legal persons are subject to unlimited tax liability with regard to their total income if their domicile or effective place of management is in Liechtenstein (section 44 (1) SteG).

Corporate income tax is levied on the annual taxable net corporate income, which is to be determined on the basis of the annual financial statements that must be prepared under the Liechtenstein Persons and Companies Act. The taxable net corporate income generally consists of all income reduced by expenses incurred in the course of business (section 47 SteG). As income and capital gains on the financial products are deemed part of the net corporate income, they are subject to corporate income tax.

Liechtenstein tax law permits the application of an equity capital interest deduction at a uniformly defined standardised target rate set at 4 per cent for the fiscal year 2022 pursuant to section 2 of the Liechtenstein Financial Act (*Finanzgesetz; FinG*<sup>1</sup>) on the modified balance-sheet equity capital adjusted by certain factors (section 54 SteG). For tax purposes, the equity capital interest deduction is an expense incurred in the course of business which reduces the assessment basis for corporate income tax.

The corporate income tax rate amounts to 12.5 per cent of taxable net corporate income (section 61 SteG).

### Private asset structures and domiciliary companies

Legal persons which for tax purposes are deemed private asset structures (section 64 SteG) are merely subject to minimum corporate income tax (section 62 SteG). The minimum annual income tax is CHF 1'800.00 (Swiss Francs One Thousand Eight Hundred) (section 62 (2) SteG). Any interest income from notes is not separately taxed in this case.

Von der Erwerbssteuer befreit sind jedoch die Erträge des Vermögens, auf welches der Steuerpflichtige die Vermögenssteuer entrichtet (Artikel 15 Abs. 1 Bst. a) SteG)). Da die Komplexen Produkte der Vermögenssteuer unterliegen, sind Zinszahlungen aus diesen somit nicht erwerbssteuerpflichtig.

Weiter unterstehen Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Finanzprodukten nicht der Erwerbssteuer, wenn sie als Bestandteil des Privatvermögens gehalten werden (Artikel 15 Abs. 1 Bst. m) SteG)).

### Besteuerung juristischer Personen

Juristische Personen sind mit ihren gesamten Erträgen unbeschränkt steuerpflichtig, wenn sich ihr Sitz oder der Ort ihrer tatsächlichen Verwaltung in Liechtenstein befindet (Artikel 44 Abs. 1 SteG).

Gegenstand der Ertragssteuer ist der jährliche steuerpflichtige Reinertrag. Dieser ist nach Massgabe der Jahresrechnung, die nach dem liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrecht zu erstellen ist, zu ermitteln. Der steuerpflichtige Reinertrag besteht grundsätzlich aus der Gesamtheit der um die geschäftsmässig begründeten Aufwendungen gekürzten Erträge (Artikel 47 SteG). Da Erträge und Kapitalgewinne aus den Finanzprodukten in den Reinertrag fliessen, unterliegen sie der Ertragssteuer.

Das liechtensteinische Steuerrecht ermöglicht die Anwendung eines Eigenkapital-Zinsabzugs in Höhe des einheitlich definierten standardisierten Sollertrags, der gemäss Artikel 2 FinG<sup>2</sup> für das Steuerjahr 2022 mit 4% festgelegt ist, auf das bilanzielle, um bestimmte Faktoren bereinigte, modifizierte Eigenkapital (Artikel 54 SteG). Der Eigenkapital-Zinsabzug ist steuerlich eine geschäftsmässig begründete Aufwendung, die die Bemessungsgrundlage für die Ertragssteuer mindert.

Der Ertragssteuersatz beträgt 12,5% des steuerpflichtigen Reinertrags (Artikel 61 SteG).

### Privatvermögensstrukturen und Sitzgesellschaften

Juristische Personen, die – steuerrechtlich betrachtet – Privatvermögensstrukturen sind (Artikel 64 SteG), unterliegen bloss der Mindestertragssteuer (Artikel 62 SteG). Die Mindestertragssteuer pro Jahr beträgt CHF 1'800.00 (Schweizer Franken Ein Tausend Acht Hundert) (Artikel 62 Abs. 2 SteG). Zinserträge aus Schuldverschreibungen werden diesfalls nicht eigens versteuert.

<sup>1</sup> Financial Act dated 4 November 2021 for the year 2022, Liechtenstein Legal Gazette, volume 2021, no. 370, published on 26 November 2021.

<sup>2</sup> Finanzgesetz vom 4. November 2021 für das Jahr 2022, Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2021, Nr. 370 ausgegeben am 26. November 2021.

**Securities transfer stamp tax<sup>3</sup>**

The non-gratuitous transfer of title to bonds, stocks, shares in limited liability companies, share certificates in cooperative societies, participation certificates, certificates of beneficial interest and shares in undertakings for collective investments issued by a domestic issuer triggers securities transfer stamp tax if one of the contracting parties or one of the intermediaries is a Swiss or Liechtenstein securities dealer. Securities transfer stamp tax is also levied on instruments issued by a foreign issuer and the financial function of which is equivalent to the above instruments.

In general, however, the issue of and trading in pure derivatives is exempt from securities transfer stamp tax. Certificates are as a rule no taxable instruments within the meaning of stamp tax law. With regard to the taxation of so-called combined products, *i.e.* including capital guarantee derivatives and non-traditional warrant-linked and convertible bonds, it is relevant whether or not the product is a so-called transparent or non-transparent product. A product is deemed transparent, for instance, if at the time of its issue the components underlying the instrument (bond and derivative financial instruments) are separable and are actually traded separately. Trading in domestic and foreign non-transparent instruments is subject to securities transfer stamp tax just like ordinary bonds. Securities transfer stamp tax is, however, also due in the case of transparent instruments if the settlement (future) or exercise (option) leads to a delivery (transfer of title) of taxable instruments.

**No EU Savings Tax**

The Agreement between the Principality of Liechtenstein and the European Community providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments (Savings Agreement, Liechtenstein Legal Gazette 2005, no. 111) expired on 31 December 2015 and is replaced by the Agreement on the Automatic Exchange of Information (AEOI) with the EU.

The AEOI Agreement was passed by Liechtenstein's parliament (*Landtag*) in November 2015 and entered into force on 1 January 2016.

Therefore, the EU withholding is to be effected and the interest reports are to be transmitted to the EU states for the fiscal year 2015 for the last time. This applies to all EU member states without exception.

**Umsatzabgabe<sup>4</sup>**

Auf die entgeltliche Übertragung von Eigentum an von einem Inländer ausgegebenen Obligationen, Aktien, Stammanteilen von Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Anteilsscheinen von Genossenschaften, Partizipationsscheinen, Genussscheinen, Anteilen an kollektiven Kapitalanlagen ist die Umsatzabgabe abzuführen, sofern eine der Vertragsparteien oder einer der Vermittler ein schweizerischer oder liechtensteinischer Effektenhändler ist. Ebenso ist für die von einem Ausländer ausgegebenen Urkunden, die in ihrer wirtschaftlichen Funktion den vorerwähnten Titeln gleichstehen, die Umsatzabgabe abzuführen.

Im Allgemeinen ist die Ausgabe von und der Handel mit reinen Derivaten jedoch umsatzabgabefrei. Zertifikate sind grundsätzlich keine steuerbaren Urkunden im Sinne des Stempelabgaberechts. Für die Besteuerung von sog. kombinierten Produkten, und damit auch von kapitalgarantierten Derivaten sowie von nicht klassischen Options- und Wandelanleihen, ist massgebend, ob es sich um ein sog. transparentes oder um ein nicht transparentes Produkt handelt. Als transparent gilt ein Produkt etwa, wenn bei Emission die dem Instrument zugrundeliegenden Komponenten (Obligation und derivative Finanzinstrumente) trennbar sind und tatsächlich separat gehandelt werden. Der Handel mit in- und ausländischen, nicht transparenten Instrumenten unterliegt wie gewöhnliche Obligationen der Umsatzabgabe. Auch bei transparenten Instrumenten ist die Umsatzabgabe allerdings dann geschuldet, wenn die Erfüllung (Future) oder Ausübung (Option) zu einer Lieferung (Eigentumsübertragung) von steuerbaren Urkunden führt.

**Keine EU-Zinsbesteuerung**

Das Abkommen zwischen dem Fürstentum Liechtenstein und der Europäischen Gemeinschaft über Regelungen, die denen der Richtlinie 2003/48/EG des Rates über die Besteuerung von Zinserträgen gleichwertig sind (Zinsbesteuerungsabkommen; LGBl. 2005, Nr. 111), ist mit 31. Dezember 2015 abgelaufen und wird durch das Abkommen über den Automatischen Informationsaustausch (AIA) mit der EU ersetzt.

Das entsprechende AIA-Abkommen wurde im November 2015 vom Landtag verabschiedet und ist seit dem 01. Januar 2016 anwendbar.

Somit sind letztmalig für das Steuerjahr 2015 der EU-Rückbehalt einzubehalten bzw. die Zinsmeldungen an die EU-Staaten zu übermitteln. Dies gilt ausnahmslos für alle EU-Mitgliedstaaten.

<sup>3</sup> The Swiss Federal Act of 27 June 1973 on stamp taxes and the regulation of 3 December 1973 issued thereunder continue to apply to Liechtenstein without change (see announcement dated 13 November 2018 of the Swiss legal provisions applicable under the agreement on stamp duties applicable in the Principality of Liechtenstein in LR (systematic collection of Liechtenstein law) 170.551.641, Liechtenstein Legal Gazette, volume 2018, no. 229, published on 16 November 2018); therefore, reference is made to the relevant provisions of the above laws as well as the relevant practice of the Swiss courts.

<sup>4</sup> Das schweizerische Bundesgesetz vom 27. Juni 1973 über die Stempelabgaben sowie die dazu ergangene Verordnung vom 3. Dezember 1973 finden in Liechtenstein unverändert Anwendung (vgl. Kundmachung vom 13. November 2018 der aufgrund der Vereinbarung über die Stempelabgaben im Fürstentum Liechtenstein anwendbaren schweizerischen Rechtsvorschriften in LR 170.551.641, Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2018, Nr. 229 ausgegeben am 16. November 2018), weshalb auf die einschlägigen Bestimmungen der genannten Gesetze sowie die diesbezügliche Schweizer Praxis verwiesen werden darf.

**Automatic Exchange of Information**

On 28 October 2015, Liechtenstein signed a multilateral Agreement on the Implementation of the Automatic Exchange of Information with the EU. The Agreement governs the exchange of information from 1 January 2017 for year 2016 financial data.

On 1 January 2016, the Liechtenstein Act of 5 November 2015 on the International Automatic Exchange of Information in Tax Matters (AEOI Act) entered into force.<sup>5</sup>

**Luxembourg**

The following information is of a general nature only and is based on the laws presently in force in Luxembourg, though it is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. The information contained within this section is limited to Luxembourg withholding tax issues and prospective investors in the Complex Products should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a withholding tax or a tax of a similar nature, or to any other concepts, refers to Luxembourg tax law and/or concepts only.

**Withholding Tax****(i) Non-resident holders of Complex Products**

Under Luxembourg general tax laws currently in force, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to non-resident holders of Complex Products, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Complex Products, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Complex Products held by non-resident holders of Complex Products.

**(ii) Resident holders of Complex Products**

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005, as amended (the "Relibi Law"), there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident holders of Complex Products, nor on accrued but unpaid

**Automatischer Informationsaustausch**

Liechtenstein hat mit der EU am 28. Oktober 2015 ein multilaterales Abkommen zur Umsetzung des Automatischen Informationsaustausches vereinbart. Dieses Abkommen regelt den Informationsaustausch ab dem 1. Januar 2017 für Finanzdaten des Jahres 2016.

Am 1. Januar 2016 ist das liechtensteinische Gesetz vom 5. November 2015 über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen (AIA-Gesetz) in Kraft getreten.<sup>6</sup>

**Luxembourg**

Die folgenden Informationen sind lediglich allgemeiner Natur und beruhen auf dem derzeit in Luxemburg geltenden Recht, stellen jedoch weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung dar und sind auch nicht als solche auszulegen. Die Informationen in diesem Abschnitt beschränken sich lediglich auf Fragen bezüglich der luxemburgischen Quellensteuer, und potenzielle Erwerber der Komplexen Produkten sollten daher hinsichtlich der Auswirkungen nationaler, örtlicher oder ausländischer gesetzlicher Vorschriften einschliesslich der Bestimmungen des luxemburgischen Steuerrechts, die gegebenenfalls auf sie Anwendung finden, den Rat eigener professioneller Berater einholen.

Bitte beachten Sie, dass das unter den folgenden Überschriften verwendete Konzept der Ansässigkeit lediglich auf die Veranlagung unter der luxemburgischen Einkommensteuer anwendbar ist. Sämtliche Verweise in diesem Teil auf Quellensteuer oder eine ähnliche Steuer oder sonstige Konzepte beziehen sich ausschliesslich auf luxemburgische steuerliche Gesetze und/oder Konzepte.

**Quellensteuer****(i) Nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten**

Nach den derzeit allgemein geltenden Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts wird eine Quellensteuer grundsätzlich weder auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen, die an nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten gezahlt werden, noch auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen auf die Komplexen Produkte erhoben. Auch die Rückzahlung oder der Rückkauf von Komplexen Produkten, deren Inhaber nicht in Luxemburg ansässig sind, unterliegt in Luxemburg grundsätzlich keiner Quellensteuer.

**(ii) In Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten**

Nach den derzeit allgemein geltenden Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts wird eine Quellensteuer grundsätzlich weder auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen, die an in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten gezahlt werden, noch auf aufgelaufene, aber nicht

<sup>5</sup> Liechtenstein Legal Gazette, volume 2015, no. 355, published on 21 December 2015.

<sup>6</sup> Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2015, Nr. 355 ausgegeben am 21. Dezember 2015.

interest in respect of Complex Products, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Complex Products held by Luxembourg resident holders of Complex Products.

Under the Relibi Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to an individual beneficial owner who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of currently 20%. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Complex Products coming within the scope of the Relibi Law will be subject to a withholding tax at a rate of currently 20%.

### Singapore

***The statements made below seek primarily to describe the exemption from Singapore withholding tax on payments of interest etc. made by licensed banks in Singapore or pursuant to the qualifying debt securities scheme, and therefore it must not be regarded as a full description or summary of all tax considerations that may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Complex Products.***

*The statements below are also general in nature and are based on certain aspects of current tax laws in Singapore, the Singapore Budget Statement 2022 announced on 18 February 2022 and administrative guidelines and circulars issued by the Inland Revenue Authority of Singapore (the "IRAS") and the Monetary Authority of Singapore (the "MAS") in force as at the date of this Document and are subject to any changes in such laws, announcements, administrative guidelines or circulars, or the interpretation of those laws, announcements, guidelines or circulars, occurring after such date, which changes could be made on a retroactive basis.*

*These laws, announcements, guidelines and circulars are also subject to various interpretations and no assurance can be given that the relevant tax authorities or the courts will agree with the explanations or conclusions set out below. Neither these statements nor any other statements in this Document are intended or are to be regarded as advice on the Singapore tax position of any holder of the Complex Products or of any person acquiring, selling or otherwise dealing with the Complex Products or on any tax implications arising from the acquisition, sale or other dealings in respect of the Complex*

gezahlte Zinsen auf die Komplexen Produkte erhoben. Auch die Rückzahlung oder der Rückkauf von Komplexen Produkten, deren Inhaber in Luxemburg ansässig sind, unterliegt in Luxemburg grundsätzlich keiner Quellensteuer. Davon ausgenommen sind die im nachstehenden Absatz näher erläuterten Fälle, die gemäss dem Gesetz vom 23. Dezember 2005, in seiner geänderten Fassung (das "Relibi Gesetz") der Quellensteuer in Luxemburg unterliegen.

Gemäss dem Relibi Gesetz unterliegen Zahlungen von Zins- oder zinsähnlichen Erträgen, die eine Zahlstelle mit Sitz in Luxemburg an einen in Luxemburg ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, leistet oder diesem zurechnet, einer Quellensteuer von derzeit 20%. Mit dieser Quellensteuer ist die gesamte Einkommensteuerschuld des wirtschaftlichen Eigentümers abgegolten, sofern dieser im Rahmen der Verwaltung seines Privatvermögens handelt. Verantwortlich für die Vornahme des Steuereinbehalts ist die Luxemburger Zahlstelle. Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die den Bestimmungen des Relibi Gesetzes unterfallen, unterliegen einer Quellensteuer von derzeit 20%.

### Singapur

***Die folgenden Angaben enthalten vor allem eine Beschreibung der Regelungen für eine Befreiung von der in Singapur erhobenen Quellensteuer auf Zahlungen von Zinsen und anderen Beträgen durch in Singapur zugelassene Banken oder gemäss dem Programm über qualifizierte Schuldtitel und sind daher nicht als umfassende Beschreibung oder Zusammenfassung aller steuerlichen Erwägungen zu verstehen, die für eine Entscheidung zur Zeichnung, zum Erwerb, zum Halten oder zur Veräusserung der Komplexen Produkte erheblich sein können.***

*Darüber hinaus sind die folgenden Angaben allgemeiner Art und beruhen auf bestimmten Aspekten der derzeit in Singapur geltenden steuerrechtlichen Bestimmungen, der Budgeterklärung 2022 von Singapur, die am 18. Februar 2022 veröffentlicht wurde, und von der Finanzbehörde von Singapur (Inland Revenue Authority of Singapore; "IRAS") und der Finanzaufsichtsbehörde von Singapur (Monetary Authority of Singapore; "MAS") erlassenen, zum Datum dieses Prospekts geltenden Verwaltungsrichtlinien und Rundschreiben und stehen daher unter dem Vorbehalt nach diesem Datum erfolgender Änderungen dieser Bestimmungen, Veröffentlichungen, Verwaltungsrichtlinien oder Rundschreiben oder deren Auslegung mit möglicherweise rückwirkender Geltung.*

*Diese Bestimmungen, Veröffentlichungen, Richtlinien und Rundschreiben lassen darüber hinaus unterschiedliche Auslegungen zu, und es kann keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass die zuständigen Steuerbehörden oder die Gerichte die nachstehenden Erläuterungen oder Schlussfolgerungen teilen werden. Weder diese noch andere Angaben in diesem Prospekt sind als Beratung hinsichtlich der steuerlichen Behandlung in Singapur von Inhabern der Komplexen Produkte oder von Komplexen Produkte erwerbenden oder veräussernden oder in sonstiger Hinsicht*

Products. The statements do not purport to be a comprehensive or exhaustive description of all the Singapore tax considerations that may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Complex Products and there may be additional taxation issues arising from particular types of Complex Products which have not been addressed in the statements. In addition, neither the statements made below nor any other statements in this Document address the Singapore tax position of any holder of Complex Products or of any person acquiring, selling or otherwise dealing in the Complex Products, or on any tax considerations or implications that may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Complex Products or arising from the acquisition, sale or other dealings in respect of the Complex Products. The statements also do not purport to deal with the Singapore tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as dealers in securities or financial institutions in Singapore which have been granted the relevant financial sector incentive tax incentive(s)) may be subject to special rules or tax rates. The statements also do not consider any specific facts or circumstances that may apply to any particular purchaser. Prospective purchasers of Complex Products should consult their own professional advisers regarding their respective or any tax implications of the purchase, ownership, transfer or disposal of Complex Products, including, in particular, the effect of any foreign, state or local tax laws to which they are subject. It is emphasised that none of the Issuer, the dealers and any other persons involved in the issue of the Complex Products accepts responsibility for any tax effects or liabilities resulting from the subscription for, purchase, holding or disposal of the Complex Products.

#### 1. WHEN PAYMENTS OF INTEREST ETC. ARE DEEMED TO BE SOURCES IN SINGAPORE

Subject to the following paragraphs, under Section 12(6) of the Income Tax Act 1947 of Singapore (the "ITA"), the following payments are deemed to be derived from Singapore:

- (a) any interest, commission, fee or any other payment in connection with any loan or indebtedness or with any arrangement, management, guarantee, or service relating to any loan or indebtedness which is (i) borne, directly or indirectly, by a person resident in Singapore or a permanent establishment in Singapore (except in respect of any business carried on outside Singapore through a permanent establishment outside Singapore or any

mit den Komplexen Produkten handelnden Personen oder hinsichtlich der sich aus dem Erwerb oder der Veräußerung der Komplexen Produkte oder eines sonstigen Handels mit diesen ergebenden steuerlichen Implikationen gedacht oder zu betrachten. Die Angaben sind nicht als umfassende oder vollständige Darstellung aller in Singapur bestehenden steuerlichen Aspekte zu verstehen, die für eine Entscheidung zur Zeichnung, zum Erwerb, zum Halten oder zur Veräußerung der Komplexen Produkte erheblich sein können, und aus bestimmten Arten von Komplexen Produkten können sich weitere steuerliche Aspekte ergeben, die in den Angaben nicht behandelt wurden. Darüber hinaus wird weder in den folgenden Angaben noch an einer anderen Stelle in diesem Prospekt auf die steuerliche Behandlung in Singapur von Inhabern von Komplexen Produkten oder von Personen, die Komplexe Produkte erwerben, verkaufen oder in sonstiger Weise mit Komplexen Produkten handeln, eingegangen, und auch nicht auf steuerliche Erwägungen oder Auswirkungen, die für eine Entscheidung zur Zeichnung, zum Erwerb, zum Halten oder zur Veräußerung der Komplexen Produkte erheblich sein können oder sich aus dem Kauf oder Verkauf der Komplexen Produkte oder einem sonstigen Handel in Bezug auf die Komplexen Produkte ergeben können. Die Angaben sind ferner nicht als umfassende Darstellung der steuerlichen Folgen in Singapur für alle Kategorien von Anlegern zu verstehen, für die teilweise Sonderregelungen oder -steuersätze gelten können (z. B. Wertpapierhändler oder Finanzinstitute in Singapur, denen aufgrund des relevanten "Financial Sector Incentive"-Systems Steuervorteile gewährt wurden). In dieser Darstellung bleiben darüber hinaus spezifische Tatsachen oder Umstände, die den einzelnen Erwerber betreffen können, ausser Betracht. Potenziellen Erwerbern der Komplexen Produkte wird empfohlen, wegen ihrer jeweiligen Steuerposition oder den steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Übertragung oder der Veräußerung von Komplexen Produkten, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von für sie geltenden ausländischen, staatlichen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen. Es wird darauf hingewiesen, dass weder die Emittentin noch die Platzeure oder andere an der Begebung der Komplexen Produkte beteiligte Personen die Verantwortung für sich aus der Zeichnung, dem Erwerb, dem Halten oder der Veräußerung der Komplexen Produkte ergebende steuerliche Auswirkungen oder Verbindlichkeiten übernehmen.

#### 1. ZINSEN UND SONSTIGE BETRÄGE, DIE ALS ZAHLUNGEN AUS QUELLEN IN SINGAPUR GELTEN

Vorbehaltlich der nachstehenden Absätze gelten die folgenden Zahlungen nach Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes von 1947 von Singapur (das "Einkommensteuergesetz") als Zahlungen, die aus Quellen in Singapur stammen:

- (a) sämtliche Zahlungen von Zinsen, Provisionen, Gebühren oder sonstigen Beträgen im Zusammenhang mit Darlehen oder Verbindlichkeiten oder diesbezüglichen Vereinbarungen, Verwaltungstätigkeiten, Garantien oder Dienstleistungen, die (i) unmittelbar oder mittelbar von einer in Singapur ansässigen Person oder einer Betriebsstätte in Singapur übernommen werden (ausgenommen in Bezug auf eine Geschäftstätigkeit ausserhalb von Singapur, die

## TAXATION

immovable property situated outside Singapore) or (ii) deductible against any income accruing in or derived from Singapore; or

- (b) any income derived from loans where the funds provided by such loans are brought into or used in Singapore.

Payments falling within paragraphs (a) and (b) above and made by Credit Suisse AG, Singapore Branch would fall within Section 12(6) of the ITA.

Such payments, where made to a person not known to the paying party to be a resident in Singapore for tax purposes, are generally subject to withholding tax in Singapore. The rate at which tax is to be withheld for such payments (other than those subject to the 15 per cent. final withholding tax described below) to non-resident persons (other than non-resident individuals) is currently 17 per cent. The applicable rate for non-resident individuals is currently 22 per cent, and is proposed to be increased to 24 per cent. from the Year of Assessment 2024 pursuant to the Singapore Budget Statement 2022 announced on 18 February 2022. However, if the payment is derived by a person not resident in Singapore otherwise than from any trade, business, profession or vocation carried on or exercised by such person in Singapore and is not effectively connected with any permanent establishment in Singapore of that person, the payment is subject to a final withholding tax of 15 per cent. The rate of 15 per cent. may be reduced by applicable tax treaties.

However, certain Singapore-sourced investment income derived by individuals from financial instruments is exempt from tax, including:

- (a) interest from debt securities derived on or after 1 January 2004;
- (b) discount income (not including discount income arising from secondary trading) from debt securities derived on or after 17 February 2006; and
- (c) prepayment fee, redemption premium or break cost from debt securities derived on or after 15 February 2007,

except where such income is derived through a partnership in Singapore or is derived from the carrying on of a trade, business or profession.

## BESTEUERUNG

durch eine Betriebsstätte ausserhalb von Singapur ausgeübt wird, oder ausserhalb von Singapur belegenen Immobilien), oder (ii) die von Einkünften abzugsfähig sind, die in Singapur entstehen oder aus Quellen in Singapur stammen; oder

- (b) Einkünfte aus Darlehen, wenn die mit diesen Darlehen bereitgestellten Mittel nach Singapur fliessen oder dort verwendet werden.

Von der Credit Suisse AG, Singapore Branch geleistete Zahlungen nach den vorstehenden Absätzen (a) und (b) würden in den Anwendungsbereich von Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes fallen.

Diese Zahlungen unterliegen in dem Fall, dass sie an eine Person erfolgen, bei der es sich nach Kenntnis des Zahlenden nicht um eine in Singapur steuerlich ansässige Person handelt, grundsätzlich der Quellensteuer in Singapur. Von diesen Zahlungen (ausgenommen Zahlungen, die der endgültigen Quellensteuer von 15% unterliegen, wie nachstehend beschrieben) an nicht in Singapur ansässige Personen (ausgenommen nicht in Singapur ansässige natürliche Personen) ist eine Steuer in Höhe von derzeit 17% einzubehalten. Der für nicht in Singapur ansässige natürliche Personen geltende Steuersatz beträgt derzeit 22% und soll gemäss der am 18. Februar 2022 veröffentlichten Budgeterklärung 2022 von Singapur ab dem Veranlagungsjahr 2024 auf 24% steigen. Falls die Zahlung jedoch von einer nicht in Singapur ansässigen Person vereinnahmt wird und nicht im Zusammenhang mit einer bzw. eines von dieser Person in Singapur ausgeübten gewerblichen Tätigkeit bzw. Berufs oder betriebenen Geschäfts geleistet wird und einer Betriebsstätte dieser Person in Singapur nicht effektiv zugeschrieben werden kann, unterliegt die Zahlung der endgültigen Quellensteuer von 15%. Der Steuersatz von 15% kann sich aufgrund von anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen verringern.

Bestimmte von natürlichen Personen im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten vereinnahmte Einkünfte aus Kapitalvermögen, die aus Quellen in Singapur stammen, sind jedoch von der Steuer befreit, einschliesslich:

- (a) Zinsen aus Schuldtiteln, die am oder nach dem 1. Januar 2004 vereinnahmt wurden;
- (b) Diskonterträgen (ausschliesslich Diskonterträgen aus dem Sekundärhandel) aus Schuldtiteln, die an oder nach dem 17. Februar 2006 vereinnahmt wurden; und
- (c) Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen aus Schuldtiteln, die am oder nach dem 15. Februar 2007 vereinnahmt wurden,

ausser soweit diese Einkünfte durch eine Partnerschaft in Singapur oder im Zusammenhang mit einer bzw. eines ausgeübten gewerblichen Tätigkeit bzw. Berufs oder betriebenen Geschäfts vereinnahmt werden.

## 2. WITHHOLDING TAX EXEMPTION FOR INTEREST ETC. PAYMENTS MADE BY (AMONGST OTHERS) LICENSED BANKS IN SINGAPORE

Pursuant to Section 45I of the ITA, payments of income which are deemed under Section 12(6) of the ITA to be derived from Singapore and which are made by a specified entity are exempt from withholding tax if such payments are liable to be made by such specified entity for the purpose of its trade or business under a debt security which is issued during the period from 17 February 2012 to 31 December 2026 (both dates inclusive)<sup>7</sup>, provided further that the payment does not arise from a transaction to which the general-anti-avoidance rule in Section 33 of the ITA applies.

Notwithstanding the above, permanent establishments in Singapore of non-resident persons are required to declare such payments in their annual income tax returns and will be assessed to tax on such payments (unless specifically exempt from tax). A specified entity includes a bank or merchant bank licensed under the Banking Act 1970 of Singapore.

## 3. QUALIFYING DEBT SECURITIES SCHEME

The following section applies to the extent that the Complex Products constitute "debt securities".

In addition, if more than half of the nominal amount of a tranche of Complex Products issued as debt securities under the Programme are distributed by a financial sector incentive (capital market) company, a financial sector incentive (standard tier) company and/or a financial sector incentive (bond market) company for the purposes of the ITA and such tranche of Complex Products are issued as debt securities under the Programme on or before 31 December 2023, such Relevant Complex Products (hereinafter called "**Relevant Complex Products**") would be "qualifying debt securities" for the purposes of the ITA, to which the following treatments shall apply:

- (i) (in the case where payments on the Relevant Complex Products falls within Section 12(6) of the ITA) subject to certain prescribed conditions having been fulfilled (including the furnishing of a return on debt securities to the MAS for the Relevant Complex Products within such period as the relevant authorities may specify and such other particulars in connection with the Relevant Complex

## 2. QUELLENSTEUERBEFREIUNG FÜR ZAHLUNGEN VON ZINSEN UND SONSTIGEN BETRÄGEN DURCH IN SINGAPUR ZUGELASSENE BANKEN (U. A.)

Gemäss Section 45I des Einkommensteuergesetzes sind Zahlungen von Erträgen, die gemäss Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes als aus Quellen in Singapur stammende Zahlungen gelten und die von einer bezeichneten juristischen Person geleistet werden, von der Quellensteuer befreit, wenn die Zahlungen von dieser bezeichneten juristischen Person für die Zwecke ihrer Handels- oder Geschäftsaktivitäten im Zusammenhang mit einem Schuldtitel, der im Zeitraum vom 17. Februar 2012 bis zum 31. Dezember 2026 (jeweils einschliesslich)<sup>8</sup> begeben wurde bzw. wird, und weiter vorausgesetzt, dass sich die Zahlung nicht aus einer Transaktion ergibt, auf die die allgemeinen Bestimmungen zur Vermeidung von Steuerumgehungen von Section 33 des Einkommensteuergesetzes Anwendung finden.

Ungeachtet des Vorstehenden sind in Singapur belegene Betriebsstätten einer nicht ansässigen Person verpflichtet, diese Zahlungen in ihrer jährlichen Einkommensteuerklärung anzugeben und werden zu Steuern auf diese Zahlungen veranlagt (soweit keine ausdrückliche Steuerbefreiung besteht). Der Begriff "bezeichnete juristische Person" umfasst Banken oder Geschäftsbanken, die über eine Erlaubnis nach dem Bankwesengesetz von Singapur von 1970 (*Banking Act 1970 of Singapore*) verfügen.

## 3. PROGRAMM ÜBER QUALIFIZIERTE SCHULDITITEL

Der folgende Abschnitt findet Anwendung, soweit es sich bei den Komplexen Produkten um "Schuldtitel" handelt.

Falls darüber hinaus mehr als die Hälfte des Nennbetrags einer Tranche von Komplexen Produkten, die als Schuldtitel im Rahmen des Programms begeben wurden, von einem Unternehmen vertrieben wird, das für die Zwecke des Einkommensteuergesetzes als "financial sector incentive (capital market) company", "financial sector incentive (standard tier) company" und/oder "financial sector incentive (bond market) company" gilt, und diese Tranche von Komplexen Produkten bis zum oder vor dem 31. Dezember 2023 als Schuldtitel im Rahmen des Programms begeben wird, würden diese Relevanten Komplexen Produkte (im Folgenden die "**Relevanten Komplexen Produkte**") für die Zwecke des Einkommensteuergesetzes als "qualifizierte Schuldtitel" eingestuft, die wie folgt behandelt werden:

- (i) (falls Zahlungen auf die Relevanten Komplexen Produkte in den Anwendungsbereich von Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes fallen) vorbehaltlich der Erfüllung bestimmter vorgeschriebener Bedingungen – einschliesslich der Übermittlung einer Erklärung über Schuldtitel für die Relevanten Komplexen Produkte an die MAS innerhalb einer von der zuständigen Behörde

<sup>7</sup> The end date of 31 December 2026 does not apply for payments made to Singapore branches of non-resident companies as there is a waiver of withholding tax on all section 12(6) ITA and 12(7) ITA payments made to such entities.

<sup>8</sup> Das Enddatum 31. Dezember 2026 gilt nicht für Zahlungen, die an in Singapur belegene Niederlassungen von nicht ansässigen Unternehmen geleistet werden, da für alle Zahlungen nach Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes und Section 12(7) des Einkommensteuergesetzes an solche juristische Personen ein Quellensteuererlass anwendbar ist.

Products as the MAS may require, and the inclusion by the relevant Issuer in all offering documents relating to the Relevant Complex Products of a statement to the effect that where interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost from the Relevant Complex Products is derived by a person who is not resident in Singapore and who carries on any operation in Singapore through a permanent establishment in Singapore, the tax exemption for qualifying debt securities shall not apply if the non-resident person acquires the Relevant Complex Products using funds from that person's operations through the Singapore permanent establishment), interest, discount income (not including discount income arising from secondary trading), prepayment fee, redemption premium and break cost (collectively, the "Qualifying Income") from the Relevant Complex Products, derived by a Holder who is not resident in Singapore and who (A) does not have any permanent establishment in Singapore, or (B) carries on any operation in Singapore through a permanent establishment in Singapore but the funds used by that person to acquire the Relevant Complex Products are not obtained from such person's operation through a permanent establishment in Singapore, are exempt from Singapore tax;

- (ii) subject to certain conditions having been fulfilled (including the furnishing of a return on debt securities to the MAS in respect of the Relevant Complex Products within such period as the MAS may specify and such other particulars in connection with the Relevant Complex Products as the MAS may require), Qualifying Income from the Relevant Complex Products derived by any company or body of persons (as defined in the ITA) in Singapore is subject to income tax at a concessionary rate of 10 per cent. (except for holders of the relevant financial sector incentive(s) who may be taxed at different rates); and
- (iii) (in the case where payments on the Relevant Complex Products falls within Section 12(6) of the ITA) subject to:
  - l. the relevant Issuer including in all offering documents relating to the Relevant Complex Products a statement to the effect that any person whose interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost derived from the Relevant Complex Products is not exempt from tax shall declare and include such income in a return of income made under the ITA; and

angegebenen Frist und der Erfüllung sonstiger besonderer Vorgaben der MAS im Zusammenhang mit den Relevanten Komplexen Produkten und der Aufnahme einer Erklärung in sämtlichen Angebotsunterlagen betreffend die Relevanten Komplexen Produkte durch den betreffenden Emittenten, dass bei Zinsen, Diskonterträgen, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen aus den Relevanten Komplexen Produkten, die von einer nicht in Singapur ansässigen Person vereinnahmt werden, welche in Singapur Geschäfte durch eine Betriebsstätte in Singapur betreibt, die Steuerbefreiung für "qualifizierte Schuldtitel" nicht gilt, wenn die nicht in Singapur ansässige Person die Relevanten Komplexen Produkte unter Verwendung von Mitteln erwirbt, die aus den Geschäften der Person stammen, welche durch die Betriebsstätte in Singapur betrieben werden – sind Zinsen, Diskonterträge (ausschliesslich Diskonterträgen aus dem Sekundärhandel), Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios und Vorfälligkeitsentschädigungen (zusammen die "Qualifizierten Einkünfte") aus den Relevanten Komplexen Produkten, die von einem Inhaber vereinnahmt werden, der nicht in Singapur ansässig ist und (A) keine Betriebsstätte in Singapur unterhält oder (B) in Singapur Geschäfte durch eine Betriebsstätte in Singapur betreibt, jedoch für den Erwerb der Relevanten Komplexen Produkte keine von durch eine Betriebsstätte in Singapur betriebenen Geschäften dieser Person stammenden Mittel verwendet hat, von der in Singapur erhobene Steuer befreit;

- (ii) vorbehaltlich der Erfüllung bestimmter Bedingungen – einschliesslich der Übermittlung einer Erklärung über Schuldtitel betreffend die Relevanten Komplexen Produkte an die MAS innerhalb einer von der MAS angegebenen Frist und der Erfüllung sonstiger besonderer Vorgaben der MAS im Zusammenhang mit den Relevanten Komplexen Produkten – unterliegen Qualifizierte Einkünfte aus den Relevanten Komplexen Produkten, die von Unternehmen oder Zusammenschlüssen von Personen (wie im Einkommensteuergesetz definiert) vereinnahmt werden, in Singapur der Einkommensteuer in Höhe eines ermässigten Satzes von 10% (ausgenommen Personen, die den (bzw. die) relevanten "financial sector incentive"-Status erhalten haben und ggf. anderen Steuersätzen unterliegen); und
- (iii) (falls Zahlungen auf die Relevanten Komplexen Produkte in den Anwendungsbereich von Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes fallen) vorbehaltlich:
  - l. der Aufnahme einer Erklärung in sämtliche Angebotsunterlagen betreffend die Relevanten Komplexen Produkte durch den betreffenden Emittenten, dass jede Person, deren von den Relevanten Komplexen Produkten stammenden Zinsen, Diskonterträge, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen nicht steuerbefreit sind, diese Erträge in einer nach Massgabe des Einkommensteuergesetzes erfolgenden

- II. the furnishing to the MAS of a return on debt securities for the Relevant Complex Products within such period the relevant authorities may specify and such other particulars in connection with the Relevant Complex Products as the MAS may require.

payments of Qualifying Income derived from the Relevant Complex Products are not subject to withholding of tax by the relevant Issuer.

Where interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost is derived from any of the Relevant Complex Products by any person who (i) is not resident in Singapore and (ii) carries on any operations in Singapore through a permanent establishment in Singapore, the tax exemption available for qualifying debt securities (subject to certain conditions) under the ITA shall not apply if such person acquires such Relevant Complex Products using the funds and profits of such person's operations through a permanent establishment in Singapore. Any person whose interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost derived from the Relevant Complex Products is not exempt from tax (including for the reasons described above) shall include such income in a return of income made under the ITA.

However, notwithstanding the foregoing:

- (A) if during the primary launch of any tranche of Relevant Complex Products, such Relevant Complex Products are issued to fewer than four persons and 50 per cent. or more of the issue of such Relevant Complex Products is beneficially held or funded, directly or indirectly, by related parties of the relevant Issuer, such Relevant Complex Products would not qualify as "qualifying debt securities"; and
- (B) even though a particular tranche of Relevant Complex Products may qualify as "qualifying debt securities", if, at any time during the tenure of such tranche of Relevant Complex Products, 50 per cent. or more of the issue of such Relevant Complex Products is held beneficially or funded, directly or indirectly, by any related party(ies) of the relevant Issuer, Qualifying Income derived by:
- (i) any related party of the relevant Issuer; or

Einkommensteuererklärung anzugeben und zu berücksichtigen hat; und

- II. der Übermittlung einer Erklärung über Schuldtitel für die Relevanten Komplexen Produkte an die MAS innerhalb einer von der zuständigen Behörde angegebenen Frist und der Erfüllung sonstiger besonderer Vorgaben der MAS im Zusammenhang mit den Relevanten Komplexen Produkten

Zahlungen von Qualifizierten Erträge, die aus den Relevanten Komplexen Produkten stammen, unterliegen keinem Abzug von Steuern durch den betreffenden Emittenten.

Bei Zinsen, Diskonterträgen, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen, die (i) von einer nicht in Singapur ansässigen Person, welche (ii) in Singapur Geschäfte durch eine Betriebsstätte in Singapur betreibt, aus den Relevanten Komplexen Produkten vereinnahmt werden, gilt die im Rahmen des Einkommensteuergesetzes für qualifizierte Schuldtitel (vorbehaltlich bestimmter Bedingungen) zur Verfügung stehende Steuerbefreiung nicht, wenn die betreffende Person diese Relevanten Komplexen Produkte unter Verwendung von Mitteln und Gewinnen erwirbt, die aus den Geschäften der Person stammen, welche durch die Betriebsstätte in Singapur betrieben werden. Jede Person, deren aus den Relevanten Komplexen Produkten stammende Zinsen, Diskonterträge, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen nicht steuerbefreit sind (einschliesslich aus den vorstehend genannten Gründen), muss diese Erträge in einer nach Massgabe des Einkommensteuergesetzes erfolgenden Einkommensteuererklärung berücksichtigen.

Ungeachtet des Vorstehenden gilt jedoch Folgendes:

- (A) falls während der ersten Auflegung einer Tranche von Relevanten Komplexen Produkten die betreffenden Relevanten Komplexen Produkte an weniger als vier Personen begeben werden und 50 Prozent oder mehr der Emission der betreffenden Relevanten Komplexen Produkte unmittelbar oder mittelbar von dem betreffenden Emittenten nahestehenden Personen in deren wirtschaftlichen Eigentum gehalten oder aus Mitteln aus deren wirtschaftlichem Eigentum finanziert werden, würden diese Relevanten Komplexen Produkte nicht als "qualifizierte Schuldtitel" eingestuft; und;
- (B) auch wenn eine bestimmte Tranche von Relevanten Komplexen Produkten als "qualifizierte Schuldtitel" eingestuft werden kann, besteht bei Qualifizierten Erträgen, die:
- (i) von dem betreffenden Emittenten nahestehenden Personen vereinnahmt werden; oder

## TAXATION

- (ii) any other person where the funds used by such person to acquire such Relevant Complex Products are obtained, directly or indirectly, from any related party of the relevant Issuer,

shall not be eligible for the tax exemption or the concessionary rate of tax as described above.

The term "**related party**", in relation to a person ("**A**"), means any other person who, directly or indirectly, controls A, or is controlled, directly or indirectly, by A, or where A and that other person, directly or indirectly, are under the control of a common person.

For the purposes of the ITA and this Singapore tax disclosure:

**"break cost"**, in relation to debt securities and qualifying debt securities, means any fee payable by the issuer of the securities on the early redemption of the securities, the amount of which is determined by any loss or liability incurred by the holder of the securities in connection with such redemption;

**"prepayment fee"**, in relation to debt securities and qualifying debt securities, means any fee payable by the issuer of the securities on the early redemption of the securities, the amount of which is determined by the terms of the issuance of the securities; and

**"redemption premium"**, in relation to debt securities and qualifying debt securities, means any premium payable by the issuer of the securities on the redemption of the securities upon their maturity.

### Slovak Republic

#### General

This summary covers (i) certain tax aspects which would be respected for an individual investor or a corporate investor who is considered to be a Slovak resident for income tax purposes and interested in acquiring, owning or disposing of the Complex Products and (ii) the receipt of payments of interest and other forms of income relating to the Complex Products in the territory of Slovakia. This does not represent a comprehensive summary of all of the tax-relevant aspects that may be generally relevant and important from the tax perspective of making an investor's decision to purchase, hold

## BESTEuerung

- (ii) von anderen Personen vereinnahmt werden und die von diesen Personen für den Erwerb der betreffenden Relevanten Komplexen Produkte verwendeten Mittel unmittelbar oder mittelbar von dem betreffenden Emittenten nahestehenden Personen bereitgestellt werden,

kein Anspruch auf eine Steuerbefreiung oder einen ermässigten Steuersatz wie vorstehend beschrieben, wenn zu einem beliebigen Zeitpunkt während der Laufzeit der betreffenden Tranche der Relevanten Komplexen Produkte 50 Prozent oder mehr der Emission der betreffenden Relevanten Komplexen Produkte unmittelbar oder mittelbar von dem betreffenden Emittenten nahestehenden Personen in deren wirtschaftlichen Eigentum gehalten oder aus Mitteln aus deren wirtschaftlichem Eigentum finanziert werden.

Der Begriff "**nahestehende Person**" in Bezug auf eine Person ("**A**") bezeichnet jede andere Person, die A unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar von A beherrscht wird oder unmittelbar oder mittelbar gemeinsam mit A beherrscht wird.

Für die Zwecke des Einkommensteuergesetzes und dieser Beschreibung der steuerrechtlichen Bestimmungen in Singapur gilt Folgendes:

**"Vorfälligkeitsentschädigung"** in Bezug auf Schuldtitel und qualifizierte Schuldtitel bezeichnet sämtliche von dem Emittenten der Wertpapiere bei vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere zahlbaren Gebühren, deren Höhe sich aufgrund der Verluste oder Verbindlichkeiten bestimmt, die dem Inhaber der Wertpapiere im Zusammenhang mit dieser Rückzahlung entstehen;

**"Vorfälligkeitsgebühren"** in Bezug auf Schuldtitel und qualifizierte Schuldtitel bezeichnet sämtliche von dem Emittenten der Wertpapiere bei vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere zahlbaren Gebühren, deren Höhe sich gemäss den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt;

**"Rückzahlungsagio"** in Bezug auf Schuldtitel und qualifizierte Schuldtitel bezeichnet sämtliche vom Emittenten der Wertpapiere bei Rückzahlung der Wertpapiere bei Fälligkeit zahlbaren Agios.

### Slowakische Republik

#### Allgemeine Bestimmungen

Dieser Überblick befasst sich (i) mit bestimmten steuerlichen Aspekten, die für einen Anleger (natürliche oder juristische Person), der für die Zwecke der Einkommensteuer als in der Slowakischen Republik ansässig gilt und die Komplexen Produkte erwerben, halten oder veräussern möchte, sowie (ii) mit im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten im Gebiet der Slowakei vereinnahmte Zinszahlungen oder andere Arten von Einkünften. Hierbei wird kein Anspruch auf Vollständigkeit in Bezug auf sämtliche relevanten Aspekte erhoben, die in steuerlicher Hinsicht für eine Entscheidung

or sell the Complex Products. In order to obtain exhaustive and detailed tax advice, a professional legal or tax advisor should be consulted regarding the specific tax position of any investor and the related tax treatment. The Issuer provides no representations or guarantees regarding the tax consequences of the purchase, holding or disposal of the Complex Products. The summary is based on the assumption that (i) the Issuer is not deemed to be a resident in Slovakia for income tax purposes, (ii) the Issuer does not operate a permanent establishment which is situated in Slovakia and (iii) the source of funds payable in respect of the Complex Products is outside of Slovakia. The following information is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. It is of general nature only and is based on the legal regulations effective as of the date of this Securities Note.

#### Individual investor with tax residence in Slovakia

According to Slovak law, if an individual investor in Slovakia has a permanent residence (in Slovak: *trvalý pobyt*), residence (in Slovak: *bydlisko*) or is physically present for more than 183 days, he/she is considered a Slovak resident for income tax purposes and is generally subject to personal income tax on his/her worldwide income, unless a respective international tax treaty stipulates otherwise. Any income gained from the holding, redemption, sale or any other transaction related to the securities (e.g. Complex Products) including interest income or any kind of gain earned from the disposal of the securities is generally subject to Slovak personal income tax. Interest income or other income derived from the securities should be taxed within a separate tax base at the rate of 19 per cent. The same applies to the income accruing on the maturity date where the tax base should be equal to the difference between the nominal value or redemption price of the securities and their issue price.

The gain from disposal (sell out transactions) of the securities (e.g. Complex Products) is taxed within the general tax base of the individual investor applying the 19 percent tax rate unless the annual personal income of the given individual investor exceeds EUR 38,553.01. In such case, the tax rate amounts to 25 per cent. The tax base is calculated as a difference between the purchase price and the sale price of the securities. Furthermore, gains of up to EUR 500 per calendar year from such disposal should be exempt from personal income tax. If the securities are admitted for trading on a regulated market, the gains from disposal (sell out transactions) will be exempt from taxation in Slovakia if the individual investor holds such securities for the period longer than one year and such securities are traded on a regulated market for the period longer than one year. In addition, the gains from disposal (sell out transactions) of the securities should also be exempt from personal income tax if such securities were included in a long term investment portfolio of

über den Erwerb, das Halten oder die Veräußerung der Komplexen Produkte im Allgemeinen relevant und wichtig sind. Es wird empfohlen, einen Rechts- oder Steuerberater zur jeweiligen steuerlichen Situation eines Anlegers und der entsprechenden steuerlichen Behandlung zu konsultieren, um eine umfassende und detaillierte steuerliche Beratung zu erhalten. Die Emittentin gibt keine Zusicherungen oder Garantien hinsichtlich der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerung der Komplexen Produkte ab. Der Überblick geht von der Annahme aus, dass (i) die Emittentin für die Zwecke der Einkommensteuer nicht als in der Slowakei ansässig gilt, (ii) die Emittentin keine in der Slowakei befindliche Betriebsstätte betreibt und (iii) die Quelle der in Bezug auf die Komplexen Produkte zu zahlenden Gelder ausserhalb der Slowakei liegt. Die folgenden Angaben sind nicht als rechtliche oder steuerliche Beratung gedacht bzw. als solche aufzufassen. Sie sind lediglich allgemeiner Natur und beruhen auf den zum Datum dieser Wertpapierbeschreibung anwendbaren Rechtsvorschriften.

#### Für steuerliche Zwecke in der Slowakei ansässiger Anleger (natürliche Person)

Nach slowakischem Recht gilt ein Anleger (natürliche Person), der in der Slowakei dauerhaft ansässig ist (auf Slowakisch: *trvalý pobyt*), ansässig ist (auf Slowakisch: *bydlisko*) oder sich länger als 183 Tage in der Slowakei aufhält, als eine für die Zwecke der Einkommensteuer in der Slowakei ansässige Person und unterliegt mit seinem gesamten weltweit erzielten Einkommen der slowakischen Einkommensteuer, soweit ein einschlägiges internationales Steuerabkommen nicht etwas anderes bestimmt. Sämtliche Einkünfte aus dem Halten, der Rückzahlung, dem Verkauf der Wertpapiere oder aus anderen Geschäften mit den Wertpapieren (z. B. Komplexen Produkten), einschliesslich Zinserträgen oder jeder Art von Gewinn aus der Veräußerung der Wertpapiere, unterliegen generell der slowakischen Einkommensteuer. Zinserträge oder sonstige Einkünfte aus den Wertpapieren sind auf einer gesonderten Bemessungsgrundlage zu einem Satz von 19 Prozent zu versteuern. Dasselbe gilt für die zum Fälligkeitstag aufgelaufenen Erträge, für die die Bemessungsgrundlage der Differenz zwischen dem Nennwert bzw. Rückzahlungspreis der Wertpapiere und ihrem Ausgabepreis entspricht.

Der Gewinn aus der Veräußerung (Abstossen) der Wertpapiere (z. B. Komplexe Produkte) wird auf der allgemeinen Steuerbemessungsgrundlage des Anlegers (natürliche Person) unter Anwendung des Steuersatzes von 19 Prozent versteuert, soweit das persönliche Jahreseinkommen des betreffenden Anlegers EUR 38.553,01 nicht übersteigt. In diesem Fall beträgt der Steuersatz 25 Prozent. Die Steuerbemessungsgrundlage wird als Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem Verkaufspreis der Wertpapiere berechnet. Ferner dürften Gewinne aus solchen Veräußerungen, die pro Kalenderjahr EUR 500 nicht übersteigen, von der Einkommensteuer befreit sein. Sind die Wertpapiere zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen, sind die Gewinne aus ihrer Veräußerung (Abstossen) in der Slowakei steuerbefreit, vorausgesetzt, der Anleger (natürliche Person) hält diese Wertpapiere über einen Zeitraum, der über ein Jahr hinausgeht, und diese Wertpapiere werden über einen Zeitraum, der über ein Jahr

the individual investor managed by a trader on a capital market compliant with the Slovak securities law and redeemed from the portfolio after at least 15 years.

Dividend income from the Complex Products should be taxed as a separate tax base, at 7 percent, unless the company distributing the dividends is located in a so called "low-taxed jurisdiction". In such a case, the individual investor is subject to a 35 percent tax on the gross amount of the dividends. If the individual investor is obliged to a foreign tax on the same dividend distribution, the foreign tax may potentially be offset against the Slovak tax obligations. The Slovak legislature has an extensive list of low-taxed jurisdictions which also includes jurisdictions with whom Slovakia has concluded a double tax treaty. Said list is updated yearly by the Ministry of Finance of the Slovak Republic. We highly recommend monitoring on an ongoing basis the development of these rules as to their applicability to your individual tax position.

Similar rules applying in cases of dividend payments cover redemption and liquidation proceeds save for the calculation of their tax base. Whereas the dividend tax applies on the gross amount of the dividends (subject to potential crediting against the foreign tax suffered), the redemption and liquidation proceeds are taxed in line with the netto principle.

If the individual investor is an entrepreneur in Slovakia and has an enterprise located in Slovakia to which the securities (e.g. Complex Products) are attributable, any income related to these securities (including interest income from the securities or any income (i.e. profit) from any disposal) shall be included into the general tax base of such individual investor and taxed at the rate of 15 percent and/or 19 percent and/or the 25 percent.

Provided that the income of the individual investor exceeds EUR 2,289.63, he/she must file a personal income tax return for the calendar year and report his/her taxable income included in the general tax base (subject to possible application of tax allowances) as well as the separate tax base, and pay the final tax liability as determined in the annual tax return.

Slovakia recently introduced controlled foreign company rules on individuals. To fall within the ambit of these rules, the

hinausgeht, an einem geregelten Markt gehandelt. Darüber hinaus dürften die Gewinne aus einer Veräußerung (Abstossen) der Wertpapiere ebenfalls von der Einkommensteuer befreit sein, wenn diese Wertpapiere Bestandteil eines Investmentportfolios des Anlegers mit langfristigen Charakter waren, das von einem Trader an einem den slowakischen Wertpapiergesetzen entsprechenden Kapitalmarkt verwaltet wurde, und die nach mindestens 15 Jahren aus dem Portfolio entnommen wurden.

Dividendenerträge aus den Komplexen Produkten sind auf einer gesonderten Bemessungsgrundlage zu einem Satz von 7 Prozent zu versteuern, es sei denn, die Dividenden ausschüttende Gesellschaft befindet sich in einem Niedrigsteuerland. In diesem Fall unterliegt ein Anleger (natürliche Person) in Bezug auf den Bruttobetrag der Dividenden einer Steuer von 35 Prozent. Unterliegt der Anleger (natürliche Person) in Bezug auf dieselbe Dividendenausschüttung einer ausländischen Steuer, so kann diese gegebenenfalls auf seine Steuerlast in der Slowakei angerechnet werden. Der slowakische Gesetzgeber hat eine umfassende Liste von Niedrigsteuerrändern erstellt, in der auch Länder aufgeführt sind, mit denen die Slowakei ein Doppelbesteuerungsabkommen geschlossen hat. Diese Liste wird jährlich vom Finanzministerium der Slowakischen Republik aktualisiert. Wir empfehlen Ihnen dringend, die Entwicklung der betreffenden Bestimmungen in Hinblick auf ihre Anwendbarkeit auf Ihre persönliche steuerliche Situation laufend zu verfolgen.

Ähnliche Bestimmungen wie die für Dividendenzahlungen finden auch auf Rückzahlungs- und Liquidationserlöse Anwendung, mit der Ausnahme der Berechnung ihrer Besteuerungsgrundlage. Während die Dividendensteuer auf den Bruttobetrag der Dividenden erhoben wird (vorbehaltlich einer möglichen Anrechnung der ausländischen Steuerlast), erfolgt eine Besteuerung der Rückzahlungs- und Liquidationserlöse nach dem Nettoprinzip.

Handelt es sich bei dem Anleger (natürliche Person) um einen Unternehmer in der Slowakei mit einem dort ansässigen Unternehmen, dem die Wertpapiere (z. B. Komplexe Produkte) zurechenbar sind, wird sämtliches Einkommen in Bezug auf diese Wertpapiere (einschliesslich Zinserträgen aus den Wertpapieren oder Erträgen (z. B. Gewinnen) aus einer Veräußerung) in die allgemeine Bemessungsgrundlage dieses Anlegers (natürliche Person) einbezogen und in Höhe eines Satzes von 15 Prozent und/oder 19 Prozent und/oder 25 Prozent besteuert.

Übersteigt das Einkommen des Anlegers (natürliche Person) EUR 2.289,63, so muss er eine persönliche Einkommensteuererklärung für das betreffende Kalenderjahr abgeben und sein in die allgemeine Bemessungsgrundlage (vorbehaltlich des Abzugs möglicher Freibeträge) und die gesonderte Bemessungsgrundlage einbezogenes steuerpflichtiges Einkommen angeben und die in der Jahressteuererklärung bestimmte endgültige Steuerschuld entrichten.

Die Slowakei hat unlängst Vorschriften zur Hinzurechnungsbesteuerung eingeführt, die für natürliche

individual investor must have an equity stake above 10 percent in the underlying company, and the company should be subject to an effective tax rate below 10 percent. In such a case, the individual investor will be obliged to pay a 25 or a 35 percent tax on the company's profits, irrespective of whether the profit is or will be distributed to the individual investor. The so called "CFC tax" may be offset against the dividend tax.

### Social security charges

If the individual investor is also mandatory insured in Slovakia for social security purposes, the income related to the securities (e.g. Complex Products) may be subject to health insurance and/or social insurance charges depending on (i) the nature of income he/she receives (ii) legal status of the individual investor and (iii) the amount of the income. Very generally, if the income relating to the securities is attributable to business activities of the individual investor, it is subject to both health and social security charges. In other cases, it may or may not be subject to health insurance charges only.

### Corporate investor with tax residence in Slovakia

According to Slovak law, any corporate investor with its seat or place of effective management in Slovakia is considered a Slovak resident for income tax purposes and is therefore subject to corporate taxation in Slovakia from its worldwide income unless a respective international tax treaty stipulates otherwise. The definition of the place of effective management includes also companies which are defacto managed from Slovakia notwithstanding its registered seat or corporate bodies being located elsewhere.

A corporate investor that is resident in Slovakia for income tax purposes is generally subject to corporate income tax at the rate of 15 per cent or 21 per cent. The 15 percent tax applies if the corporate investor's annual taxable income (not including dividends except those from a low-taxed jurisdiction) is below EUR 49 790. If in excess of this amount, a 21 percent tax applies.

This includes any income resulting from the holding, redemption, sale or any other transaction with the securities (e.g. Complex Products) except for certain forms of equity distributions. Such income forms a part of the general corporate income tax base of the corporate investor. As a rule, the tax base is the profit/(loss) as determined under the

Personen gelten. Um in den Anwendungsbereich dieser Vorschriften zu fallen, muss der Anleger (natürliche Person) eine Kapitalbeteiligung von mehr als 10 Prozent an dem betreffenden Unternehmen halten, und das Unternehmen sollte einem effektiven Steuersatz von weniger als 10 Prozent unterliegen. In diesem Fall ist der Anleger (natürliche Person) zur Leistung einer Steuer von 25 oder 35 Prozent auf den Gewinn des Unternehmens verpflichtet, unabhängig davon, ob eine Ausschüttung des Gewinns an den Anleger (natürliche Person) erfolgt oder erfolgen wird. Die Steuer im Rahmen dieser Hinzurechnungsbesteuerung kann auf die Dividendensteuer angerechnet werden.

### Sozialversicherungsbeiträge

Unterliegt ein Anleger (natürliche Person) in der Slowakei auch der Sozialversicherungspflicht, so können auf Erträge im Zusammenhang mit Wertpapieren (z. B. Komplexen Produkten) Kranken- und/oder Sozialversicherungsbeiträge anfallen, und zwar in Abhängigkeit von (i) der Art der von dem Anleger vereinnahmten Erträge, (ii) dem Rechtsstatus des Anlegers (natürliche Person) und (iii) der Höhe der Erträge. Im Allgemeinen fallen auf Einkommen im Zusammenhang mit Wertpapieren, das den Geschäftstätigkeiten eines Anlegers (natürliche Personen) zuzurechnen ist, sowohl Kranken- als auch Sozialversicherungsbeiträge an. In anderen Fällen fallen darauf möglicherweise nur Krankenversicherungsbeiträge an oder auch nicht.

### Für steuerliche Zwecke in der Slowakei ansässiger Anleger (juristische Person)

Nach slowakischem Recht gilt jeder Anleger (juristische Person), dessen Sitz oder Geschäftsleitung sich in der Slowakei befindet, als eine für Einkommensteuerzwecke in der Slowakei ansässige Person und unterliegt daher mit seinem gesamten weltweit erzielten Einkommen der slowakischen Körperschaftsteuer, soweit ein einschlägiges internationales Steuerabkommen nicht etwas anderes bestimmt. Die Definition des Begriffs "Ort der Geschäftsleitung" umfasst auch Unternehmen, die faktisch aus der Slowakei geführt werden, unabhängig davon, ob sich ihr eingetragener Sitz oder ihre Organe an einem anderen Ort befinden.

Ein Anleger (juristische Person), der für Einkommensteuerzwecke in der Slowakei ansässig ist, unterliegt im Allgemeinen der Körperschaftsteuer in Höhe eines Satzes von 15 Prozent oder 21 Prozent. Der Steuersatz von 15 Prozent gilt, wenn das jährlich zu versteuernde Einkommen des Anlegers (juristische Person) (ohne Dividenden, ausgenommen Dividenden aus einem Niedrigsteuerland) weniger als EUR 49.790 beträgt. Darüber hinausgehende Beträge werden mit einem Satz von 21 Prozent besteuert.

Dies gilt auch für sämtliches Einkommen aus dem Halten, der Rückzahlung und dem Verkauf der Wertpapiere (z. B. Komplexe Produkte) oder anderen Geschäften mit den Wertpapieren, ausgenommen bestimmte Formen von Kapitalausschüttungen. Dieses Einkommen ist Bestandteil der Körperschaftsteuerbemessungsgrundlage des Anlegers

Slovak accounting rules and adjusted for income tax purposes and therefore, in some cases, the corporate income tax may apply as a result of revaluation differences at the end of the financial year. In case of disposal of securities, the tax base shall be generally calculated as a difference between the sale price and the acquisition price. There is some limitation to the scope of deductions for expenses incurred in the disposal of the securities for certain kinds of financial instruments.

Similar as in the case of the individual investor, if the corporate investor receives dividends, liquidation, or redemption proceeds from a company situated in a low taxed jurisdiction, such income is subject to a 35 percent tax.

### Slovak value added tax

In general, buy and sell transactions or cash payments regarding securities (e.g. Complex Products) are not within the scope of Slovak value added tax. Provided that the activities related to the securities are attributable to the business of the fixed establishment of the individual or corporate investor based in Slovakia, such activities are likely to be considered as the delivery of a financial service which are generally exempt from value added tax excluding the management or deposit of the Complex Products. If this is the case, it may trigger the limitation of input value added tax deduction in Slovakia.

### Other taxes in Slovakia

The acquisition, ownership, sale or disposal of the securities (e.g. Complex Products) by the investor in Slovakia does not trigger any stamp duty, or any registration, transfer or similar tax.

### Spain

The statements herein regarding the tax legislation in Spain are based on the laws in force in Spain as of the date of this Base Prospectus (without prejudice to regional tax regimes in the Historical Territories of the Basque Country and the Community of Navarre or provisions passed by Autonomous Communities which may apply to investors for certain taxes) and are subject to any changes in law. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations which may be relevant to make a decision in relation to the purchase, holding or disposal of the Complex Products. Each prospective holder or beneficial owner of Complex Products should consult its tax adviser as to the Spanish tax consequences of

(juristische Person). In der Regel ist die Steuerbemessungsgrundlage der nach slowakischen Rechnungslegungsvorschriften ermittelte, zu Körperschaftsteuerzwecken berichtigte Gewinn/(Verlust), weshalb die Körperschaftsteuer in bestimmten Fällen infolge von Abweichungen bei der Neubewertung am Ende des Geschäftsjahres anfallen kann. Im Falle einer Veräußerung von Wertpapieren berechnet sich die Bemessungsgrundlage im Allgemeinen als Differenz zwischen dem Verkaufspreis und dem Kaufpreis. Bei bestimmten Arten von Finanzinstrumenten gelten einige Beschränkungen hinsichtlich des Umfangs des Abzugs von Aufwendungen, die im Zusammenhang mit der Veräußerung der Wertpapiere entstehen.

Ähnlich wie im Falle eines Anlegers, der eine natürliche Person ist, unterliegt ein Anleger, der eine juristische Person ist, mit seinem Einkommen aus Dividenden oder Liquidations- oder Rückzahlungserlösen, die er von in einem Niedrigsteuerland ansässigen Unternehmen erhält, einer Steuer in Höhe von 35 Prozent.

### Slowakische Umsatzsteuer

Im Allgemeinen unterliegen Käufe und Verkäufe oder Barzahlungen in Bezug auf Wertpapiere (z. B. Komplexe Produkte) nicht der slowakischen Umsatzsteuer. Sofern die Aktivitäten im Zusammenhang mit den Wertpapieren den Geschäftstätigkeiten der festen Niederlassung des in der Slowakei ansässigen Anlegers (natürliche Person oder juristische Person) zuzurechnen sind, gelten diese Aktivitäten mit einer gewissen Wahrscheinlichkeit als Erbringung von Finanzdienstleistungen, die im Allgemeinen nicht umsatzsteuerpflichtig sind, ausgenommen die Verwaltung und Verwahrung der Komplexen Produkte. In diesem Fall kann eine Beschränkung des Vorsteuerabzugs in der Slowakei gelten.

### Sonstige Steuern in der Slowakei

Durch den Erwerb, das Halten, den Verkauf oder die Veräußerung der Wertpapiere (z. B. Komplexe Produkte) durch Anleger in der Slowakei werden keine Stempel-, Registrierungs-, Verkehrs- oder ähnliche Steuern ausgelöst.

### Spanien

Die vorliegenden Ausführungen zum Steuerrecht in Spanien basieren auf den zum Datum dieses Basisprospekts in Spanien geltenden Gesetzen (unbeschadet der regionalen Besteuerungsregelungen der Historischen Territorien des Baskenlands und der Gemeinschaft Navarra oder der von Autonomen Gemeinschaften erlassenen Vorschriften, die auf Anleger im Hinblick auf bestimmte Steuern Anwendung finden können) und verstehen sich vorbehaltlich etwaiger Gesetzesänderungen. Die folgende Zusammenfassung ist nicht als umfassende Darstellung aller steuerlichen Aspekte, die für eine Entscheidung über den Erwerb, das Halten oder die Veräußerung der Komplexen Produkten relevant sein können, zu verstehen. Jeder potenzielle Inhaber oder wirtschaftliche Eigentümer von Komplexen Produkten

the acquisition, holding, settlement, redemption and disposal of the Complex Products.

As each series or tranche of Complex Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such series or tranche of Complex Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Complex Products so that he or she derives a certain return are not discussed herein.

This summary does not describe the tax consequences for an investor with respect to Complex Products that will be redeemed by physical delivery. Prospective investors are advised to consult their own tax advisers concerning the overall tax consequences under Spanish tax law, under the tax laws of the country in which they are resident for tax purposes and of any other potentially relevant jurisdiction of acquiring, holding and disposing of Complex Products and receiving payments of yield, principal and/or other amounts under the Complex Products, including in particular the effect of any state, regional or local tax laws.

### Spanish Resident Individuals

#### *Personal Income Tax*

Personal Income Tax ("PIT") is levied on an annual basis on the worldwide income obtained by Spanish resident individuals, whatever its source and wherever the relevant payer is established. Therefore any income that a Spanish holder of the Complex Products may receive under the Complex Products will be subject to Spanish taxation.

Both interest periodically received and income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products obtained by individuals who are tax resident in Spain will be regarded as financial income for tax purposes (*i.e.* a return on investment derived from the transfer of own capital to third parties).

These amounts will be included in the savings part of the taxable income subject to PIT at the following tax rates: (i) 19 per cent. for taxable income up to EUR 6,000; (ii) 21 per cent. for taxable income from EUR 6,000.01 to EUR 50,000; (iii) 23 per cent. for taxable income from EUR 50,000.01 to EUR

sollte hinsichtlich der sich nach spanischem Recht ergebenden steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Abwicklung, der Rückzahlung und der Veräusserung der Komplexen Produkte seinen Steuerberater zu Rate ziehen.

Da jede Serie oder Tranche von Komplexen Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Serie oder Tranche von Komplexen Produkten (gemäß ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige allgemeine Angaben zu einer möglichen steuerlichen Behandlung. Die steuerlichen Folgen, die sich ergeben können, wenn ein Anleger bestimmte Serien von Komplexen Produkten kombiniert, um eine bestimmte Rendite zu erzielen, sind hier nicht dargestellt.

Diese Zusammenfassung beschreibt nicht die steuerlichen Folgen für einen Anleger hinsichtlich Komplexer Produkte, die durch physische Lieferung zurückgezahlt werden. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der insgesamt für sie zu erwartenden steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräusserung von Komplexen Produkten und der Vereinnahmung von Zahlungen von Renditen, Kapitalbeträgen und/oder anderen Beträgen auf die Komplexen Produkte nach den Steuergesetzen Spaniens, den Steuergesetzen des Landes, in dem sie steuerlich ansässig sind, und jeder anderen potenziell massgeblichen Rechtsordnung, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von staatlichen, regionalen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

### In Spanien ansässige natürliche Personen

#### *Einkommensteuer*

Einkommensteuer ("**Einkommensteuer**") wird jährlich auf die von in Spanien ansässigen natürlichen Personen weltweit erzielten Einkünfte erhoben, unabhängig von der Quelle und dem Ort, an dem die betreffende auszahlende Stelle ihren Sitz hat. Somit sind sämtliche Erträge, die einem in Spanien ansässigen Inhaber der Komplexen Produkte unter Umständen aus den Komplexen Produkten zufließen, in Spanien steuerpflichtig.

Sowohl die periodisch vereinnahmten Zinsen als auch die Erträge, die in Spanien steuerlich ansässigen natürlichen Personen bei der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte zufließen, gelten steuerlich als Erträge aus Finanzinstrumenten (d. h. eine Anlagerendite aus der Übertragung eigenen Kapitals an Dritte).

Diese Beträge werden in die steuerpflichtigen Einkünfte aus Kapitalvermögen aufgenommen und unterliegen der Einkommensteuer in Höhe der folgenden Sätze: (i) 19% für steuerpflichtige Einkünfte bis zu EUR 6.000; (ii) 21% für steuerpflichtige Einkünfte von EUR 6.000,01 bis EUR 50.000; (iii) 23% für steuerpflichtige Einkünfte von

## TAXATION

200,000; and (iv) 26 per cent for any amount in excess of EUR 200,000.

Spanish holders of the Complex Products shall compute the gross interest obtained in the savings part of the taxable base of the tax period in which it is due, including amounts withheld, if any.

Income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products will be calculated as the difference between (a) their disposal, redemption or reimbursement value and (b) their acquisition or subscription value. Costs and expenses effectively borne on the acquisition and transfer of the Complex Products may be taken into account for calculating the relevant taxable income, provided that they can be duly justified.

Likewise, expenses related to the management and deposit of the Complex Products, if any, will be tax-deductible, excluding those pertaining to discretionary or individual portfolio management.

Negative income that may derive from the transfer of the Complex Products cannot be offset if the investor acquires homogeneous securities within the two-month period prior or subsequent to the transfer of the Complex Products, until he/she transfers such homogeneous securities.

Additionally, tax credits for the avoidance of international double taxation may apply in respect of taxes paid outside Spain on income deriving from the Complex Products, if any.

### *Spanish Inheritance and Gift Tax*

Spanish Inheritance and Gift Tax is levied on transfers of Complex Products upon death or by gift to Spanish tax resident individuals, with the taxpayer being the transferee. General tax rates currently range from 7.65 per cent. to 81.60 per cent. although the tax situation may vary depending on any applicable regional tax laws. Some tax benefits could reduce the effective tax rate.

### *Spanish Wealth Tax*

Individuals with tax residency in Spain are subject to Spanish Wealth Tax on their total net wealth, regardless of the location of their assets or of where their rights may be exercised, to the extent that their net worth exceeds EUR 700,000 (subject to any exceptions provided under relevant legislation in an autonomous region (*Comunidad Autónoma*)). Therefore, Spanish holders of the Complex Products should take into

## BESTEUERUNG

EUR 50.000,01 bis EUR 200.000 und (iv) 26% für Beträge über EUR 200.000.

Inhaber der Komplexen Produkte in Spanien müssen die vereinnahmten Bruttozinsen bei den Einkünften aus Kapitalvermögen im Rahmen der steuerlichen Bemessungsgrundlage in dem Besteuerungszeitraum in Ansatz bringen, in dem diese fällig sind, einschliesslich etwaiger einbehaltener Beträge.

Erträge aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte werden als Differenz aus (a) ihrem Veräusserungs-, Rückzahlungs- bzw. Einlösungswert und (b) ihrem Wert bei Erwerb bzw. Zeichnung berechnet. Kosten und Aufwendungen, die effektiv bei dem Erwerb und der Übertragung der Komplexen Produkte angefallen sind, können bei der Berechnung der massgeblichen steuerpflichtigen Einkünfte in Ansatz gebracht werden, sofern sie als begründet nachgewiesen werden können.

Aufwendungen, die gegebenenfalls im Zusammenhang mit der Verwaltung und Verwahrung der Komplexen Produkte entstanden sind, sind ebenfalls steuerlich abzugsfähig; hiervon ausgenommen sind jedoch Auslagen, die im Zusammenhang mit einer diskretionären oder individuellen Portfolioverwaltung entstanden sind.

Sich möglicherweise aus der Übertragung der Komplexen Produkte ergebende negative Einkünfte können, wenn der Anleger homogene Wertpapiere innerhalb der Zweimonatsfrist vor bzw. nach der Übertragung der Komplexen Produkte erworben hat, so lange nicht verrechnet werden, bis der Anleger diese homogenen Wertpapiere übertragen hat.

Darüber hinaus kann bei Steuern, die gegebenenfalls ausserhalb Spaniens auf Erträge aus den Komplexen Produkten entrichtet wurden, eine Steuergutschrift zur Vermeidung einer internationalen Doppelbesteuerung gewährt werden.

### *Spanische Erbschaft- und Schenkungsteuer*

Spanische Erbschaft- und Schenkungsteuer wird auf Übertragungen Komplexer Produkte von Todes wegen oder durch Schenkung auf in Spanien steuerlich ansässige natürliche Personen erhoben, wobei der Erwerber der Steuerpflichtige ist. Die allgemeinen Steuersätze liegen derzeit im Bereich von 7,65% bis 81,60%, wobei sich die steuerliche Situation je nach anwendbarem regionalem Steuerrecht unterscheiden kann. Bestimmte Steuervorteile könnten zu einem reduzierten effektiven Steuersatz führen.

### *Spanische Vermögensteuer*

Natürliche Personen mit steuerlicher Ansässigkeit in Spanien unterliegen der spanischen Vermögensteuer auf ihr gesamtes Nettovermögen, und zwar unabhängig von dem Belegenheitsort ihres Vermögens oder davon, wo ihre Rechte ausgeübt werden können, soweit ihr Nettovermögen einen Betrag von EUR 700.000 übersteigt (vorbehaltlich etwaiger in den einschlägigen Rechtsvorschriften einer autonomen

account the value of the Complex Products which they hold as at 31 December of each year, when calculating their Wealth Tax liabilities. The applicable tax rates range between 0.2 per cent and 3.5 per cent although the final tax rates may vary depending on any applicable regional tax laws, and some reductions may apply.

### Legal Entities with Tax Residence in Spain

#### *Corporate Income Tax*

Both interest periodically received and income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products obtained by entities which are tax resident in Spain shall be computed as taxable income of the tax period in which they accrue.

The general tax rate for Spanish Corporate Income Tax ("CIT") taxpayers is currently 25 per cent. This general rate will not be applicable to all CIT taxpayers and, for instance, it will not apply to banking institutions (which will be taxed at the rate of 30 per cent.). Likewise, special rates apply in respect of certain types of entities (such as qualifying collective investment institutions).

Tax credits for the avoidance of international double taxation may apply in respect of taxes paid outside Spain on income deriving from the Complex Products, if any.

#### *Spanish Wealth Tax*

Legal entities resident in Spain for tax purposes are not subject to Wealth Tax.

#### *Inheritance and Gift Tax*

Legal entities resident in Spain for tax purposes which acquire ownership or other rights over the Complex Products by inheritance, gift or legacy are not subject to the Spanish Inheritance and Gift Tax but must include the market value of the Complex Products in their taxable income for Spanish CIT purposes.

### Individuals and Legal Entities with no Tax Residence in Spain

A non-resident holder of Complex Products who has a permanent establishment in Spain to which such Complex Products are attributable is subject to Spanish Non-Residents' Income Tax on any income obtained under the Complex Products including both interest periodically received and income arising on the disposal, redemption or reimbursement

Region (*Comunidad Autónoma*) vorgesehener Ausnahmeregelungen). Daher sollten Inhaber der Komplexen Produkte in Spanien bei der Berechnung ihrer Vermögensteuerschuld den Wert der Komplexen Produkte berücksichtigen, die sie zum 31. Dezember des jeweiligen Jahres halten. Die anwendbaren Steuersätze liegen im Bereich von 0,2% bis 3,5%, wobei sich die endgültigen Steuersätze je nach anwendbarem regionalem Steuerrecht unterscheiden und gewisse Ermässigungen Anwendung finden können.

### Juristische Personen mit steuerlicher Ansässigkeit in Spanien

#### *Körperschaftsteuer*

Sowohl die periodisch vereinnahmten Zinsen als auch die Erträge, die in Spanien steuerlich ansässigen juristischen Personen bei der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte zufließen, sind als steuerpflichtige Einkünfte für den Besteuerungszeitraum zu berechnen, in dem sie anfallen.

Der allgemeine Steuersatz für Steuerpflichtige, die der spanischen Körperschaftsteuer ("**Körperschaftsteuer**") unterliegen, beträgt derzeit 25%. Dieser allgemeine Satz gilt nicht für alle körperschaftsteuerpflichtigen Personen, beispielsweise nicht für Bankinstitute (die in Höhe eines Satzes von 30% besteuert werden). Für bestimmte Arten von juristischen Personen (zum Beispiel qualifizierte Organismen für gemeinsame Anlagen) gelten ebenfalls besondere Steuersätze.

Bei Steuern, die gegebenenfalls ausserhalb Spaniens auf Erträge aus den Komplexen Produkten entrichtet wurden, kann eine Steuergutschrift zur Vermeidung einer internationalen Doppelbesteuerung gewährt werden.

#### *Spanische Vermögensteuer*

In Spanien steuerlich ansässige juristische Personen unterliegen nicht der Vermögensteuer.

#### *Erbschaft- und Schenkungsteuer*

In Spanien steuerlich ansässige juristische Personen, die durch Erbschaft, Schenkung oder Vermächtnis das Eigentum oder andere Rechte an Komplexen Produkten erwerben, unterliegen nicht der spanischen Erbschaft- und Schenkungsteuer, müssen aber den Marktwert der Komplexen Produkte in ihre steuerpflichtigen Einkünfte für Zwecke der spanischen Körperschaftsteuer einbeziehen.

### Natürliche Personen und juristische Personen ohne steuerliche Ansässigkeit in Spanien

Ein nicht in Spanien ansässiger Inhaber von Komplexen Produkten, der eine Betriebsstätte in Spanien unterhält, der diese Komplexen Produkte zuzurechnen sind, unterliegt der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer für nicht in Spanien ansässige Steuerpflichtige. Diese wird auf Erträge jeglicher Art aus den Komplexen Produkten erhoben, einschliesslich

## TAXATION

of the Complex Products. In general terms, the tax rules applicable to individuals and legal entities with no tax residence in Spain but acting through a permanent establishment in Spain are the same as those applicable to Spanish tax resident CIT taxpayers.

### Indirect Taxation

The acquisition, transfer, redemption, reimbursement and exchange of the Complex Products will be exempt from Transfer Tax and Stamp Duty as well as Value Added Tax.

### Reporting Obligations to the Spanish Tax Authorities

Spanish resident holders of Complex Products or non-resident holders with a permanent establishment in Spain to which the Complex Products are effectively connected should seek advice from their tax adviser as to whether they should include the Complex Products in the annual reporting (Form 720) to the Spanish Tax Authorities declaring assets and rights held outside Spain (filing in respect of Complex Products held as of 31 December 2022 will be due by 31 March 2023). Failure to satisfy this reporting obligation may trigger significant tax penalties and other tax implications.

### Spanish Withholding Tax

*Spanish withholding tax Complex Products issued by entities other than a Spanish branch of Credit Suisse*

Credit Suisse has been advised that, under Spanish tax law currently in force, the Issuer (other than a Spanish branch of Credit Suisse) should not be obliged to deduct withholdings on account of Spanish income taxes since it is not a Spanish tax resident entity and does not have a permanent establishment in Spain to which the issue of the Complex Products is connected.

Where a financial institution (either resident in Spain or acting through a permanent establishment in Spain) acts as depositary of the Complex Products or intervenes as manager on the collection of any income under the Complex Products, such financial institution will be responsible for making the relevant withholding on account of Spanish tax on any income deriving from the Complex Products. To this effect income deriving from the Complex Products will include not only interest payments but also income arising from the disposal,

## BESTEUERUNG

sowohl periodisch vereinnahmter Zinsen als auch der Erträge aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte. Grundsätzlich handelt es sich bei den auf natürliche Personen und juristische Personen ohne steuerliche Ansässigkeit, aber mit einer Betriebsstätte in Spanien, über die sie tätig werden, anwendbaren steuerlichen Vorschriften um die gleichen Vorschriften, die auch für in Spanien steuerlich ansässige Körperschaftsteuerpflichtige Personen gelten.

### Mittelbare Besteuerung

Der Erwerb, die Übertragung, die Rückzahlung, die Einlösung und der Austausch der Komplexen Produkte sind von der Verkehre- und Stempelsteuer sowie von der Umsatzsteuer befreit.

### Erklärungspflichten gegenüber den spanischen Steuerbehörden

In Spanien ansässige Inhaber von Komplexen Produkten oder nicht in Spanien ansässige Inhaber mit einer Betriebsstätte in Spanien, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, sollten sich hinsichtlich der Frage, ob sie die Komplexen Produkte in der jährlichen Erklärung (Formular 720) gegenüber den spanischen Steuerbehörden über ausserhalb von Spanien gehaltene Vermögenswerte und Rechte angeben müssen (die Erklärung in Bezug auf zum 31. Dezember 2022 gehaltene Komplexe Produkte ist bis zum 31. März 2023 abzugeben), ihren Steuerberater zu Rate ziehen. Die Nichterfüllung dieser Erklärungspflicht kann schwere Steuersanktionen und andere steuerliche Implikationen zur Folge haben.

### Quellensteuer in Spanien

*Spanische Quellensteuer auf Komplexe Produkte, die von juristischen Personen begeben wurden, die keine spanische Niederlassung der Credit Suisse sind*

Nach Information der Credit Suisse dürfte die Emittentin (sofern es sich dabei nicht um eine spanische Niederlassung der Credit Suisse handelt) nach den derzeit in Spanien geltenden steuerrechtlichen Bestimmungen nicht zur Vornahme von Einbehalten aufgrund von spanischen Einkommensteuern verpflichtet sein, da es sich bei der Emittentin nicht um eine in Spanien steuerlich ansässige juristische Person handelt und sie keine Betriebsstätte in Spanien unterhält, mit der die Emission der Komplexen Produkte in Zusammenhang steht.

Fungiert ein Finanzinstitut (das entweder in Spanien ansässig ist oder dort über eine Betriebsstätte tätig ist) als Hinterlegungsstelle für die Komplexen Produkte oder als zwischengeschaltete Stelle bei der Vereinnahmung von Erträgen aus den Komplexen Produkten, so ist dieses Finanzinstitut für die Vornahme der jeweiligen Quellensteuereinbehalte von Erträgen aus den Komplexen Produkten verantwortlich. In diesem Zusammenhang umfassen Erträge aus den Komplexen Produkten nicht nur Zinszahlungen, sondern auch etwaige Erträge aus der

## TAXATION

redemption or reimbursement of the Complex Products, if any.

The current withholding tax in Spain is 19 per cent. Amounts withheld in Spain, if any, can be credited against the final Spanish PIT liability, in the case of Spanish resident individuals, or against final Spanish CIT liability, in the case of Spanish CIT taxpayers, or against final Spanish Non-Residents' Income Tax liability, in the case of Spanish permanent establishments of non-resident investors. However, holders of the Complex Products who are CIT taxpayers or Non-Residents' Income Taxpayers acting through a permanent establishment in Spain can benefit from a withholding tax exemption when the Complex Products are (a) listed in an OECD official stock exchange; or (b) represented in book-entry form and admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange or on the Alternative Fixed Income Securities Market (*Mercado Alternativo de Renta Fija*).

Additionally, when the Complex Products (i) are represented in book-entry form; (ii) are admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange; and (iii) generate explicit yield, holders who are PIT taxpayers can benefit from a withholding tax exemption in respect of the income arising from the transfer or repayment of such Complex Products. However, under certain circumstances, when a transfer of the Complex Products has occurred within the 30-day period immediately preceding any relevant interest payment date, such PIT taxpayers may not be eligible for such withholding tax exemption. Note that this withholding tax exemption should not apply to Complex Products which generate an implicit yield where the return is calculated as the positive difference between the issuance or subscription value and the amount obtained upon transfer, reimbursement or repayment.

Furthermore, such financial institution may become obliged to comply with the formalities set out in the regulations of the Spanish tax legislation when intervening in the transfer or reimbursement of the Complex Products.

*Spanish withholding tax Complex Products issued by a designated branch of Credit Suisse located in Spain (Spanish Branch)*

Generally, interest payments made by the Spanish Branch under the Complex Products will be subject to 19 per cent. withholding tax in Spain.

## BESTEUERUNG

Veräußerung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte.

Der derzeit in Spanien geltende Quellensteuersatz liegt bei 19%. In Spanien gegebenenfalls einbehaltene Beträge können auf die endgültige persönliche Einkommensteuerschuld angerechnet werden, wenn es sich um in Spanien ansässige natürliche Personen handelt; bei körperschaftsteuerpflichtigen Personen erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Körperschaftsteuerschuld, und bei spanischen Betriebsstätten von nicht in Spanien ansässigen Anlegern erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Einkommen- bzw. Körperschaftsteuerschuld für Nichtansässige. Inhaber der Komplexen Produkte, bei denen es sich um einkommen- bzw. körperschaftsteuerpflichtige Personen handelt oder um einkommen- bzw. körperschaftsteuerpflichtige Personen, die nicht in Spanien ansässig sind, aber über eine in Spanien belegene Betriebsstätte handeln, können jedoch von der Quellensteuer befreit sein, wenn die Komplexen Produkte (a) an einer amtlichen Börse in einem OECD-Land notiert sind oder (b) in buchmässiger Form verbrieft sind und zum Handel an einer spanischen Nebenbörse oder am alternativen Markt für festverzinsliche Wertpapiere (*Mercado Alternativo de Renta Fija*) zugelassen sind.

Darüber hinaus können Inhaber, bei denen es sich um einkommensteuerpflichtige Personen handelt, von der Quellensteuer auf Erträge aus der Übertragung oder Rückzahlung dieser Komplexen Produkte befreit sein, wenn (i) die Komplexen Produkte in buchmässiger Form verbrieft sind, (ii) die Komplexen Produkte zum Handel an einer spanischen Nebenbörse zugelassen sind und (iii) mit den Komplexen Produkten eine bestimmte Rendite erzielt wird. In bestimmten Fällen haben diese einkommensteuerpflichtigen Personen möglicherweise jedoch keinen Anspruch auf eine Quellensteuerbefreiung, wenn die Komplexen Produkte innerhalb des einem relevanten Zinszahlungstag unmittelbar vorausgegangenen 30-Tage-Zeitraums übertragen wurden. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Quellensteuerbefreiung nicht für Komplexe Produkte gelten dürfte, mit denen eine bestimmte Rendite erzielt wird und bei denen die Rendite als die positive Differenz aus dem Wert bei Ausgabe oder Zeichnung und dem bei einer Übertragung oder einer Einlösung oder Rückzahlung erzielten Betrag berechnet wird.

Darüber hinaus kann das betreffende Finanzinstitut künftig verpflichtet sein, die in den Vorschriften des spanischen Steuerrechts vorgesehenen Formvorschriften einzuhalten, wenn es bei der Übertragung oder Einlösung der Komplexen Produkte als zwischengeschaltete Stelle fungiert.

*Spanische Quellensteuer auf Komplexe Produkte, die von einer dazu bestimmten in Spanien belegenen Zweigniederlassung der Credit Suisse (spanische Zweigniederlassung) begeben wurden*

Von der spanischen Zweigniederlassung im Rahmen der Komplexen Produkte geleistete Zinszahlungen unterliegen grundsätzlich in Spanien der Quellensteuer von 19%.

Amounts withheld in Spain, if any, can be credited against the final Spanish PIT liability, in the case of Spanish resident individuals, or against final Spanish CIT liability, in the case of Spanish CIT taxpayers, or against final Spanish Non-Residents' Income Tax liability, in the case of Spanish permanent establishments of non-resident investors. However, holders of the Complex Products who are CIT taxpayers or Non-Residents' Income Taxpayers acting through a permanent establishment in Spain can benefit from a withholding tax exemption when the Complex Products are (a) listed in an OECD official stock exchange; or (b) represented in book-entry form and admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange or on the Alternative Fixed Income Securities Market (*Mercado Alternativo de Renta Fija*).

Additionally, when the Complex Products (i) are represented in book-entry form; (ii) are admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange; and (iii) generate explicit yield, holders who are PIT taxpayers can benefit from a withholding tax exemption in respect of the income arising from the transfer or repayment of such Complex Products. However, under certain circumstances, when a transfer of the Complex Products has occurred within the 30-day period immediately preceding any relevant interest payment date, such PIT taxpayers may not be eligible for such withholding tax exemption. Note that this withholding tax exemption should not apply to Complex Products which generate an implicit yield where the return is calculated as the positive difference between the issuance or subscription value and the amount obtained upon transfer, reimbursement or repayment.

Interest and other income deriving from the Complex Products issued by the Spanish Branch will be tax exempt in Spain and exempt from Spanish withholding tax when obtained by persons who are resident for tax purposes in a Member State of the European Union (other than Spain) or in a state of the European Economic Area with which there is an effective exchange of tax information with Spain as established in section 4 of first additional provision of Law 36/2006, of 29 November, on measures for the prevention of tax fraud, by a permanent establishment of such persons situated in another Member State of the European Union (other than Spain) or in a state of the European Economic Area with which there is an effective exchange of tax information with Spain as established in section 4 of first additional provision of Law 36/2006, of 29 November, on measures for the prevention of tax fraud, provided that such income is not obtained through a country or territory regarded as a non-cooperative jurisdiction (pursuant to first additional provision of Law 36/2006, of 29 November, on measures for the prevention of tax fraud, as amended and restated from time to time or any other Law amending or supplementing this) and provided

In Spanien gegebenenfalls einbehaltene Beträge können auf die endgültige persönliche Einkommensteuerschuld angerechnet werden, wenn es sich um in Spanien ansässige natürliche Personen handelt; bei Körperschaftsteuerpflichtigen Personen erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Körperschaftsteuerschuld, und bei spanischen Betriebsstätten von nicht in Spanien ansässigen Anlegern erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Einkommen- bzw. Körperschaftsteuerschuld für Nichtansässige. Inhaber der Komplexen Produkte, bei denen es sich um körperschaftsteuerpflichtige Personen handelt oder um einkommen- bzw. körperschaftsteuerpflichtige Personen, die nicht in Spanien ansässig sind, aber über eine in Spanien belegene Betriebsstätte handeln, können jedoch von der Quellensteuer befreit sein, wenn die Komplexen Produkte (a) an einer amtlichen Börse in einem OECD-Land notiert sind oder (b) in buchmässiger Form verbrieft sind und zum Handel an einer spanischen Nebenbörse oder am alternativen Markt für festverzinsliche Wertpapiere (*Mercado Alternativo de Renta Fija*) zugelassen sind.

Darüber hinaus können Inhaber, bei denen es sich um einkommensteuerpflichtige Personen handelt, von der Quellensteuer auf Erträge aus der Übertragung oder Rückzahlung dieser Komplexen Produkte befreit sein, wenn (i) die Komplexen Produkte in buchmässiger Form verbrieft sind, (ii) die Komplexen Produkte zum Handel an einer spanischen Nebenbörse zugelassen sind und (iii) mit den Komplexen Produkten eine bestimmte Rendite erzielt wird. In bestimmten Fällen haben diese einkommensteuerpflichtigen Personen möglicherweise jedoch keinen Anspruch auf eine Quellensteuerbefreiung, wenn die Komplexen Produkte innerhalb des einem relevanten Zinszahlungstag unmittelbar vorausgegangenen 30-Tage-Zeitraums übertragen wurden. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Quellensteuerbefreiung nicht für Komplexe Produkte gelten dürfte, mit denen eine bestimmte Rendite erzielt wird und bei denen die Rendite als die positive Differenz aus dem Wert bei Ausgabe oder Zeichnung und dem bei einer Übertragung oder einer Einlösung oder Rückzahlung erzielten Betrag berechnet wird.

Zinsen und sonstige Erträge aus den von der spanischen Zweigniederlassung begebenen Komplexen Produkten sind in Spanien steuerbefreit und unterliegen nicht der spanischen Quellensteuer, wenn sie von Personen, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union (ausser Spanien) oder in einem Staat des Europäischen Wirtschaftsraums, in dem ein effektiver Austausch von Steuerinformationen mit Spanien gemäss Abschnitt 4 der ersten zusätzlichen Bestimmung des Gesetzes 36/2006 vom 29. November über Massnahmen zur Bekämpfung der Steuerhinterziehung erfolgt, steuerlich ansässig sind, oder von einer Betriebsstätte solcher Personen in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union (ausser Spanien) oder in einem Staat des Europäischen Wirtschaftsraums, in dem ein effektiver Austausch von Steuerinformationen mit Spanien gemäss Abschnitt 4 der ersten zusätzlichen Bestimmung des Gesetzes 36/2006 vom 29. November über Massnahmen zur Bekämpfung der Steuerhinterziehung erfolgt, erzielt werden, sofern diese Erträge nicht über ein Land oder ein Gebiet erzielt werden, das (gemäss der ersten zusätzlichen Bestimmung des Gesetzes 36/2006 vom 29. November über Massnahmen

## TAXATION

further that any such person provides the Issuer with a certificate of tax residence issued by the competent authorities of their jurisdiction of residence prior to the date on which any relevant payment is made or becomes due. Such certificate is valid for a one-year period.

Holders of Complex Products who are resident for tax purposes in a jurisdiction which has ratified a Treaty for the avoidance of Double Taxation with Spain ("DTT") will be subject to Non-Resident Income Tax and Spanish withholding tax on income obtained from the Complex Products at the reduced rates (or subject to any exemption) set out in the DTT, if any. Such holders will have to evidence their tax residence by delivering to the Issuer, prior to the date on which any relevant payment is made or becomes due, a tax residence certificate within the meaning of the applicable DTT issued by the competent authorities of their jurisdiction of residence or, as the case may be, the equivalent document set out in the order which further develops the applicable DTT. Such certificate of tax residence is valid for a one-year period.

The Issuer will withhold from any interest payment and any income arising from the repayment of the Complex Products at the general rate applicable from time to time, which is currently 19 per cent., or at the reduced rate set out in the applicable DTT, unless the application of a tax exemption is evidenced, as described above.

Notwithstanding the above, these holders will be tax exempt in Spain on any income arising from the transfer of the Complex Products on a Spanish official secondary stock exchange, provided that they are resident in a jurisdiction which has ratified a DTT with Spain containing an exchange of information clause.

### United Kingdom

**The following is a summary of the Issuer's understanding of current United Kingdom tax law (as applied in England and Wales) and published HM Revenue and Customs' ("HMRC") practice relating only to the United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Complex Products. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding, exercising, disposing or the settlement or redemption of Complex Products. The United Kingdom tax treatment of prospective holders of Complex Products depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Holders of Complex Products who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United**

## BESTEUERUNG

zur Bekämpfung der Steuerhinterziehung in der jeweils geänderten oder ergänzten Fassung oder einem anderen diese Bestimmung ändernden oder ergänzenden Gesetz) als nicht kooperierende Jurisdiktion eingestuft wird, und sofern diese Personen der Emittentin vor dem Tag, an dem eine betreffende Zahlung erfolgt oder fällig wird, eine von der im Land ihres Sitzes zuständigen Behörde ausgestellte Bescheinigung über ihre steuerliche Ansässigkeit übermitteln. Diese Bescheinigung ist ein Jahr lang gültig.

Inhaber von Komplexen Produkten, die in einem Land steuerlich ansässig sind, das ein Doppelbesteuerungsabkommen mit Spanien ("DBA") ratifiziert hat, unterliegen mit Erträgen aus den Komplexen Produkten der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer zu den Nichtansässige sowie der spanischen Quellensteuer zu den im DBA gegebenenfalls genannten verminderten Sätzen (oder sind gegebenenfalls steuerbefreit, soweit im DBA angegeben). Diese Inhaber haben einen Nachweis über ihre steuerliche Ansässigkeit zu erbringen, indem sie vor dem Tag, an dem eine betreffende Zahlung erfolgt oder fällig wird, eine von der im Land ihrer steuerlichen Ansässigkeit zuständigen Behörde ausgestellte Bescheinigung über ihre steuerliche Ansässigkeit im Sinne des geltenden DBA bzw. ein gleichwertiges, in der das geltende DBA präzisierenden Vorschrift genanntes Dokument an die Emittentin übermitteln. Diese Bescheinigung über die steuerliche Ansässigkeit ist ein Jahr lang gültig.

Die Emittentin wird von sämtlichen Zinszahlungen und Erträgen aus der Rückzahlung der Komplexen Produkte einen Einbehalt in Höhe des jeweils gültigen allgemeinen Satzes (derzeit 19%) oder in Höhe des in dem geltenden DBA genannten verminderten Satzes vornehmen, ausser soweit wie vorstehend beschrieben nachgewiesen wird, das eine Befreiung gilt.

Ungeachtet des Vorstehenden sind diese Inhaber in Spanien hinsichtlich sämtlicher Erträge aus der Übertragung der Komplexen Produkte an einer spanischen amtlichen Nebenbörse von der Steuer befreit, wenn sie in einem Land ansässig sind, das ein DBA mit Spanien ratifiziert hat, welches eine Bestimmung über den Austausch von Informationen enthält.

### Vereinigtes Königreich

**Die folgenden Ausführungen stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin derzeit im Vereinigten Königreich geltenden Steuergesetze (wie sie in England und Wales Anwendung finden) und der veröffentlichten Verwaltungspraxis der britischen Finanzverwaltung (HM Revenue & Customs; "HMRC") dar, die auf die quellensteuerliche Behandlung von Zahlungen auf die Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich beschränkt ist. Steuerfolgen, die sich im Rahmen anderer im Vereinigten Königreich erhobenen Steuern aus dem Erwerb, dem Halten, der Ausübung, der Veräußerung oder der Abwicklung oder Einlösung von Komplexen Produkten ergeben, bleiben dabei unberücksichtigt. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Inhaber der Komplexen Produkte im**

**Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.**

United Kingdom withholding taxes can apply to a number of different types of payments. Those which could be relevant to securities such as the Complex Products include: interest, annual payments and manufactured payments. As a general matter, the Issuer may make payments under the Complex Products without any deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax if the payments do not have a United Kingdom source and they are not made by the Issuer in the course of a trade carried on in the United Kingdom through a branch or agency.

#### *Payments of interest on the Complex Products*

Whether or not payments or any part of any payment on a Complex Product will constitute "interest" will depend upon, amongst other things, the terms and conditions of the Complex Products and the basis upon which amounts payable on the Complex Products are calculated.

Payments of interest on the Complex Products that do not have a United Kingdom source may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax. If interest paid on the Complex Products does have a United Kingdom source, then payments may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax in any of the following circumstances.

The Issuer will be entitled to make payments of interest on the Complex Products without deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax if:

- (a) the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA 2007**"); and
- (b) the interest on the Complex Products is and continues to be paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 ITA 2007.

Payments of interest on the Complex Products may be made without deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax if the Complex Products carry a right to interest and the Complex Products are and continue to be listed on a "recognised stock exchange" within the meaning of section 1005 ITA 2007. If these conditions are met, interest

**Vereinigten Königreich hängt von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen ab und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Inhaber von Komplexen Produkten, die unter Umständen auch noch in anderen Ländern als dem Vereinigten Königreich steuerpflichtig sind oder die sich hinsichtlich ihrer steuerlichen Position nicht im Klaren sind, sollten den Rat ihres fachkundigen Beraters einholen.**

Im Vereinigten Königreich kann eine Reihe verschiedener Arten von Zahlungen der Quellensteuer unterliegen. Für Wertpapiere wie die Komplexen Produkte könnten dabei Zinszahlungen, jährliche Zahlungen und "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) relevant sein. Grundsätzlich kann die Emittentin Zahlungen im Rahmen der Komplexen Produkte ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs leisten, wenn die Zahlungen nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind und von der Emittentin nicht im Zusammenhang mit einer im Vereinigten Königreich über eine Niederlassung oder Vertretung ausgeübten gewerblichen Tätigkeit geleistet werden.

#### *Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte*

Ob es sich bei Zahlungen oder einem Teil von Zahlungen auf ein Komplexes Produkt um "Zinsen" handelt, hängt u.a. von den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte und der Berechnungsgrundlage für auf die Komplexen Produkte zahlbare Beträge ab.

Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind, können ohne Abzug oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs geleistet werden. Sind Zinsen, die auf die Komplexen Produkte gezahlt werden, im Vereinigten Königreich entstanden, so können Zahlungen in einem der folgenden Fällen ohne Abzug oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs geleistet werden.

Die Emittentin ist zur Zahlung von Zinsen auf die Komplexen Produkte ohne Einbehalt von oder Abzug aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs berechtigt, wenn:

- (a) die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommensteuergesetzes von 2007 (*Income Tax Act 2007*; "**ITA 2007**") ist und weiterhin bleibt; und
- (b) die Zinsen auf die Komplexen Produkte im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden und dies auch weiterhin der Fall sein wird.

Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte können ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs geleistet werden, wenn die Komplexen Produkte mit einem Zinsanspruch verbunden sind und an einer "anerkannten Wertpapierbörse" im Sinne von Section 1005 des ITA 2007

on the Complex Products will be payable without deduction of or withholding on account of United Kingdom tax whether or not the Issuer is a bank and whether or not the interest is paid in the ordinary course of its business.

In other cases, an amount must generally be withheld from payments of interest on the Complex Products that has a United Kingdom source on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%), subject to any other available exemptions and reliefs. However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC can issue a notice to the Issuer to pay interest to the holder without deduction of tax (or for interest to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

#### Annual Payments

If a periodic payment on a Complex Product were not "interest", and not repayment of principal, then such payment could constitute an "annual payment". Whether or not any periodic payment were to constitute an "annual payment" for these purposes will depend upon, amongst other things, the terms and conditions of the Complex Products and the basis upon which it is calculated. However, if in relation to a Complex Product the Issuer is only required to make a single payment to its holders following redemption or exercise, and there are no amounts due by way of interest or other periodic payment on that Complex Product, payments should not generally constitute "annual payments".

Payments on a Complex Product which constitute "annual payments" that do not have a United Kingdom source may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax.

An amount must generally be withheld from "annual payments" on Complex Products that have a United Kingdom source on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%). However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC can issue a notice to the Issuer to make payments on the Complex Products to the holder without deduction of tax (or for the relevant amounts to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

notiert sind und weiterhin notiert bleiben. Daher erfolgen Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte, solange diese Bedingungen erfüllt sind, ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Steuer des Vereinigten Königreichs, unabhängig davon, ob die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut ist und die Zinsen im Rahmen ihres gewöhnlichen Geschäftsgangs zahlt.

In anderen Fällen ist von im Vereinigten Königreich entstehenden Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte grundsätzlich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20%) aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich einzubehalten, vorbehaltlich etwaiger sonstiger zur Verfügung stehender Ausnahmeregelungen und Befreiungen. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Zinszahlungen vorzunehmen ist (oder dass auf Zinszahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

#### Jährliche Zahlungen

Handelt es sich bei einer regelmässigen Zahlung auf ein Komplexes Produkt nicht um "Zinsen" und auch nicht um rückgezahlte Kapitalbeträge, so könnte diese Zahlung eine "jährliche Zahlung" sein. Ob es sich bei einer regelmässigen Zahlung um eine "jährliche Zahlung" für diese Zwecke handelt, hängt u.a. von den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte und von ihrer Berechnungsgrundlage ab. Falls die Emittentin in Bezug auf ein Komplexes Produkt jedoch nur zur Leistung einer einmaligen Zahlung an die Inhaber nach Ausübung oder Rückzahlung verpflichtet ist und keine Zinsbeträge oder sonstigen regelmässigen Zahlungen auf das betreffende Komplexes Produkt fällig sind, dürften die Zahlungen in der Regel keine "jährlichen Zahlungen" darstellen.

Zahlungen auf ein Komplexes Produkt, bei denen es sich um "jährliche Zahlungen" handelt, die nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind, können ohne Abzug oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich erfolgen.

Von im Vereinigten Königreich entstehenden "jährlichen Zahlungen" auf die Komplexen Produkte ist grundsätzlich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20%) aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich einzubehalten. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Zahlungen vorzunehmen ist (oder dass auf die entsprechenden Zahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

## TAXATION

### Manufactured Payments

Payments on the Complex Products should not constitute "manufactured payments" subject to any deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax unless:

- (i) the Complex Products will or may settle by way of physical delivery;
- (ii) the assets which will or may be delivered are shares issued by a "company UK REIT" or the "principal company" of a "group UK REIT" (all bearing the same meaning as in section 918 ITA 2007) or securities (other than shares) issued by the United Kingdom government, a local or other public authority in the United Kingdom or any other United Kingdom resident body; and
- (iii) the payments are representative of dividends on those shares, or interest paid on those securities (as the case may be).

Payments on a Complex Product which do constitute "manufactured payments" may in any event be made without deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax unless the Issuer makes those payments in the course of a trade carried on in the United Kingdom through a branch or agency.

If such a "manufactured payment" were paid by the Issuer in the course of a trade carried on in the United Kingdom through a branch or agency then the Issuer may (subject to reliefs and exemptions) be required to make a deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax from such payment at the basic rate. However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC may be able to issue a notice to the Issuer to make the "manufactured payment" to the holder without deduction of tax (or for relevant amount to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

### Foreign Account Tax Compliance Act

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and potentially a 30% withholding tax with respect to certain

## BESTEUERUNG

### Ersatzzahlungen

Zahlungen auf die Komplexen Produkte dürften keine "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) darstellen, die einem Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich unterliegen, es sei denn:

- (i) die Komplexen Produkte werden durch physische Lieferung abgewicklet bzw. können auf diese Weise abgewicklet werden;
- (ii) bei den Vermögenswerten, die geliefert werden bzw. werden können, handelt es sich um von einem "*company UK REIT*" (ein von einem Einzelunternehmen verwalteter UK-REIT) oder der "*principal company*" (Hauptgesellschaft) oder einem "*group UK REIT*" (ein von einer Unternehmensgruppe verwalteter UK-REIT) (jeweils im Sinne von Section 918 ITA 2007) begebene Anteile oder von der britischen Regierung, einer lokalen oder sonstigen Behörde im Vereinigten Königreich oder einer anderen im Vereinigten Königreich ansässigen Stelle begebene Wertpapiere (mit Ausnahme von Anteilen); und
- (iii) die Zahlungen stehen stellvertretend für Dividenden auf diese Anteile bzw. für Zinszahlungen auf diese Wertpapiere.

Zahlungen auf ein Komplexes Produkt, bei denen es sich um "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) handelt, können in jedem Fall ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs vorgenommen werden, wenn die Zahlungen von der Emittentin nicht im Zusammenhang mit einer im Vereinigten Königreich über eine Niederlassung oder Vertretung ausgeübten gewerblichen Tätigkeit geleistet werden.

Sollte eine solche "Ersatzzahlung" (*manufactured payment*) von der Emittentin im Zusammenhang mit einer im Vereinigten Königreich über eine Niederlassung oder Vertretung ausgeübte gewerbliche Tätigkeit geleistet werden, kann die Emittentin (vorbehaltlich von Ausnahmeregelungen und Befreiungen) verpflichtet sein, von dieser Zahlung einen Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs in Höhe des Basissatzes vorzunehmen. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Ersatzzahlungen (*manufactured payment*) vorzunehmen ist (oder dass auf entsprechende Zahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

### Foreign Account Tax Compliance Act

Mit Sections 1471 bis 1474 des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Meldesystem sowie ein

payments to (i) any non-U.S. financial institution (a "foreign financial institution", or "**FFI**" (as defined by FATCA)) that does not become a "**Participating FFI**" by entering into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any investor (unless otherwise exempt from FATCA) that does not provide information sufficient to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States account" of the Issuer (a "**Recalcitrant Holder**"). The Issuer is classified as an FFI.

The new withholding regime is now in effect for payments from sources within the United States (including payments treated as U.S. source dividends as described in more detail below under "*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act*") and will apply to "**foreign passthru payments**" (a term not yet defined) no earlier than the date that is two years after the date on which final U.S. Treasury regulations defining foreign passthru payments are published in the U.S. Federal Register. This withholding would potentially apply to payments in respect of (i) any Complex Products characterized as debt (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued after the "**grandfathering date**", which (A) with respect to Complex Products that give rise solely to foreign passthru payments, is the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term foreign passthru payment are filed with the Federal Register and (B) with respect to Complex Products that give rise to a dividend equivalent pursuant to section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, is the date that is six months after the date on which obligations of their type are first treated as giving rise to dividend equivalents, or (in each case) which are materially modified after the grandfathering date and (ii) any Complex Products characterized as equity or which do not have a fixed term for U.S. federal tax purposes, whenever issued. If Complex Products are issued on or before the grandfathering date, and additional Complex Products of the same series are issued after that date, the additional Complex Products may not be treated as grandfathered, which may have negative consequences for the existing Complex Products, including a negative impact on market price.

potenzieller Steuereinbehalt in Höhe von 30% auf bestimmte Zahlungen eingeführt, und zwar solche an (i) Nicht-U.S.-Finanzinstitute (jeweils ein "ausländisches Finanzinstitut" (*foreign financial institution*; "**FFI**") (im Sinne des FATCA)), die nicht aufgrund einer Vereinbarung mit der U.S.-Bundessteuerbehörde (*U.S. Internal Revenue Service*; "**IRS**") ein "**Teilnehmendes FFI**" (*Participating FFI*) werden und der IRS somit bestimmte Angaben über ihre Kontoinhaber und Anleger übermitteln oder nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit sind oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gelten, und (ii) Anleger (sofern nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit), die nicht ausreichende Angaben übermitteln, um die Feststellung zu ermöglichen, ob der Anleger eine U.S.-Person ist oder anderweitig als Inhaber eines "U.S.-Kontos" (*United States account*) der Emittentin (so genannter "**Nicht Kooperierender Kontoinhaber**" (*Recalcitrant Holder*)) zu behandeln ist. Die Emittentin wird als FFI eingestuft.

Das neue Quellensteuersystem ist inzwischen für Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten eingeführt worden (einschliesslich Zahlungen, die als Dividenden aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten behandelt werden, wie nachstehend im Abschnitt "Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize" näher beschrieben) und gilt für "**ausländische durchgeleitete Zahlungen**" (*foreign passthru payments*) (ein bislang nicht definierter Begriff) frühestens zwei Jahre nach dem Tag, an dem endgültige U.S.-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" im Federal Register, dem Mitteilungsblatt der U.S.-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, veröffentlicht werden. Diese Quellensteuer gilt potenziell für Zahlungen in Bezug auf (i) Komplexe Produkte, die für U.S.-Bundessteuerzwecke als Fremdkapitalbeteiligung (*debt*) eingestuft werden (bzw. nicht anderweitig als Eigenkapitalbeteiligung (*equity*) eingestuft werden und eine feste Laufzeit haben) und die nach dem "**Bestandsschutztermin**" (*grandfathering date*) begeben wurden, d.h. (A) für Komplexe Produkte, die ausschliesslich ausländische durchgeleitete Zahlungen auslösen, sechs Monate nach dem Tag, an dem endgültige U.S.-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" beim Federal Register, dem Mitteilungsblatt der U.S.-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, eingereicht werden, und (B) für Komplexe Produkte, die eine dividendenäquivalente Zahlung nach Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 auslösen, sechs Monate nach dem Tag, an dem Verbindlichkeiten dieser Art erstmalig als dividendenäquivalente Zahlungen auslösende Verbindlichkeiten behandelt werden, oder die (jeweils) nach dem Bestandsschutztermin wesentlich geändert werden, und (ii) Komplexe Produkte, die für U.S.-Bundessteuerzwecke als Eigenkapitalbeteiligung eingestuft werden oder keine feste Laufzeit haben, unabhängig vom Tag ihrer Begebung. Werden Komplexe Produkte an oder vor dem Bestandsschutztermin begeben und zusätzliche Komplexe Produkte derselben Serie nach diesem Termin begeben, so greift für die zusätzlichen Komplexen Produkte unter Umständen kein Bestandsschutz, was sich auf die

The United States and a number of other jurisdictions, including Germany, have entered into intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an "IGA"). IGAs generally limit instances when FATCA withholding is required. Nevertheless, these IGAs currently contain no rules regarding the withholding, if any, that may be required on foreign passthru payments.

FATCA is particularly complex and its application is uncertain at this time. The above description is based in part on regulations, official guidance and model IGAs, all of which are subject to change or may be implemented in a materially different form. Prospective investors should consult their tax advisers on how these rules may apply to the Issuer and to payments they may receive in connection with the Complex Products.

#### Hiring Incentives to Restore Employment Act

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act introduced Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 which treats a "dividend equivalent" payment as a dividend from sources within the United States. Under Section 871(m), such payments generally would be subject to a 30% U.S. withholding tax that may be reduced by an applicable tax treaty, eligible for credit against other U.S. tax liabilities or refunded, provided that the beneficial owner timely claims a credit or refund from the IRS. A "dividend equivalent" payment is (i) a substitute dividend payment made pursuant to a securities lending or a sale-repurchase transaction that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, (ii) a payment made pursuant to a "specified notional principal contract" that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, and (iii) any other payment determined by the IRS to be substantially similar to a payment described in (i) or (ii). The final U.S. Treasury regulations issued under Section 871(m) and applicable guidance (the "**Section 871(m) Regulations**") require withholding on certain non-U.S. holders of the Complex Products with respect to amounts treated as attributable to dividends from certain U.S. securities. Under the Section 871(m) Regulations, only a Complex Product that has an expected economic return sufficiently similar to that of the underlying U.S. security based on tests set forth in the Section 871(m) Regulations, will be subject to the Section 871(m) withholding regime (making such security a "**Specified Complex Product**"). The Section 871(m) Regulations provide certain exceptions to this withholding requirement, in particular for instruments linked to certain broad-based indices.

bestehenden Komplexen Produkte nachteilig auswirken kann, unter anderen im Hinblick auf ihren Marktpreis.

Die Vereinigten Staaten und eine Reihe anderer Staaten, einschliesslich Deutschlands, haben zwischenstaatliche Vereinbarungen (intergovernmental agreements; jeweils ein "IGA") abgeschlossen, um die Umsetzung des FATCA zu erleichtern. IGAs begrenzen in der Regel die Fälle, in denen Einbehalte nach FATCA vorzunehmen sind. Gleichwohl enthalten diese IGAs derzeit keine Bestimmungen über einen etwaigen Einbehalt, der bei ausländischen durchgeleiteten Zahlungen vorzunehmen ist.

FATCA ist besonders komplex und seine Anwendung ist derzeit noch unklar. Die obige Beschreibung basiert zum Teil auf Vorschriften, amtlichen Leitlinien und Modell-IGA, die insgesamt Änderungen unterliegen oder in wesentlich geänderter Form umgesetzt werden können. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der Auswirkungen der Anwendung der Regelungen auf die Emittentin und die von ihr im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten vereinnahmten Zahlungen ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

#### Gesetz über Beschäftigungsanreize

Das U.S.-amerikanische Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*) führte Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ein, wonach eine "dividendenäquivalente" Zahlung als Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten zu behandeln ist. Gemäss Section 871(m) wird auf solche Zahlungen in den USA grundsätzlich ein Steuereinbehalt in Höhe von 30% erhoben, der durch ein geltendes Steuerabkommen reduziert werden, mit anderen U.S.-Verbindlichkeiten verrechnet werden oder rückerstattet werden kann, sofern der wirtschaftliche Eigentümer die Steuergutschrift oder -erstattung fristgerecht bei der IRS beantragt. Der Begriff "dividendenäquivalente" Zahlung umfasst (i) Ersatzdividendenzahlungen aufgrund von Wertpapierleihe- oder Repogeschäften, die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, (ii) Zahlungen aufgrund eines "*specified notional principal contract*", die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, und (iii) alle anderen Zahlungen, die die IRS als einer in (i) oder (ii) genannten Zahlung im Wesentlichen ähnlich eingeordnet hat. Nach den gemäss Section 871(m) erlassenen endgültigen U.S.-Steuerrichtlinien und zugehörigen Leitlinien (die "**Richtlinien nach Section 871(m)**") wird bei bestimmten Nicht-U.S.-Inhabern der Komplexen Produkte ein Einbehalt in Bezug auf Beträge vorgeschrieben sein, die als zurechenbare Dividenden auf bestimmte U.S.-Wertpapiere behandelt werden. Gemäss den Richtlinien nach Section 871(m) unterliegen nur Komplexe Produkte, deren erwartete Rendite – anhand von in den Richtlinien nach Section 871(m) angegebenen Tests – hinreichend mit der des zugrundeliegenden U.S.-Wertpapiers vergleichbar ist, dem Einbehaltssystem nach Section 871(m) (wodurch das betreffende Wertpapier ein "**Bestimmtes Komplexes Produkt**" (*Specified Complex Product*) wird). Die Richtlinien nach Section 871(m) sehen bestimmte Ausnahmen für diesen

If the underlying U.S. security or securities are expected to pay dividends during the term of the Specified Complex Product, withholding generally will still be required even if the Specified Complex Product does not provide for payments explicitly linked to dividends. Additionally, the Issuer may withhold the full 30 per cent. tax on any payment on the Complex Products in respect of any dividend equivalent arising with respect to such Complex Products regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law (including, for the avoidance of doubt, where a holder is eligible for a reduced tax rate under an applicable tax treaty with the United States). A holder may be able to claim a refund of any excess withholding provided the required information is timely furnished to the IRS. Refund claims are subject to U.S. tax law requirements and there can be no assurance that a particular refund claim will be timely paid or paid at all. If the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld.

The Section 871(m) Regulations generally apply to Specified Complex Products issued on or after 1 January 2017. If the terms of a Complex Product are subject to a "significant modification" (as defined for U.S. tax purposes), the Complex Product generally would be treated as retired and reissued on the date of such modification for purposes of determining, based on economic conditions in effect at that time, whether such Complex Product is a Specified Complex Product. Similarly, if additional Complex Products of the same series are issued (or deemed issued for U.S. tax purposes, such as certain sales of Complex Products out of inventory) after the original issue date, the IRS could treat the issue date for determining whether the existing Complex Products are Specified Complex Products as the date of such subsequent sale or issuance. Consequently, a previously out of scope Complex Product might be treated as a Specified Complex Product following such modification or further issuance.

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer has determined that Complex Products are Specified Complex Products. The Section 871(m) Regulations require complex calculations to be made with respect to Complex Products linked to U.S. securities and their application to a specific issue of Complex Products may be uncertain. Prospective investors should consult their tax advisers regarding the

vorgeschriebenen Einbehalt vor, insbesondere für Instrumente, die an bestimmte, sehr marktweite Indizes gekoppelt sind.

Werden bei dem (bzw. den) zugrundeliegenden U.S.-Wertpapier(en) Dividendenzahlungen während der Laufzeit des Bestimmten Komplexen Produkts erwartet, so wird ein Einbehalt grundsätzlich selbst dann noch vorgeschrieben sein, wenn das Bestimmte Komplexe Produkt keine ausdrücklich an Dividenden gebundenen Zahlungen vorsieht. Darüber hinaus kann die Emittentin den vollen Steuersatz von 30% auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte im Hinblick auf sich in Bezug auf die Komplexen Produkte ergebende dividendenäquivalente Zahlungen einbehalten, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dies auch Fälle einschliesst, in denen ein Inhaber aufgrund eines geltenden Steuerabkommens mit den USA Anspruch auf einen reduzierten Steuersatz hat). Für Inhaber besteht unter Umständen die Möglichkeit einer Erstattung eines zu hohen Einbehalts, vorausgesetzt, die erforderlichen Informationen werden rechtzeitig an die IRS weitergegeben. Erstattungsansprüche unterliegen den Vorschriften des US-Steuerrechts, und es besteht keine Gewähr dafür, dass in Bezug auf einen bestimmten Erstattungsanspruch eine zeitnahe Zahlung erfolgt oder überhaupt eine Zahlung geleistet wird. Bei Feststellung des Erfordernisses eines Steuereinbehalts durch die Emittentin oder einen Abzugsverpflichteten (*withholding agent*) ist weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen für die einbehaltenen Beträge verpflichtet.

Die Richtlinien nach Section 871(m) gelten grundsätzlich für an oder nach dem 1. Januar 2017 begebene Bestimmte Komplexe Produkte. Unterliegen die Bedingungen eines Komplexen Produkts einer "wesentlichen Änderung" (wie für US-Steuerzwecke definiert), so wird das Komplexe Produkt für die Zwecke der Feststellung (auf Grundlage der zum betreffenden Zeitpunkt bestehenden wirtschaftlichen Bedingungen), ob es sich bei ihm um ein Bestimmte Komplexes Produkt handelt, grundsätzlich als eingezogen und als am Tag dieser Änderung erneut begeben behandelt. Entsprechend könnte die IRS in dem Fall, dass weitere Komplexe Produkte derselben Serie nach dem ursprünglichen Tag der Begebung begeben werden (oder für US-Steuerzwecke als begeben gelten, beispielsweise bestimmte Verkäufe Komplexer Produkte aus dem Bestand), für die Zwecke der Feststellung, ob es sich bei den bestehenden Komplexen Produkten um Bestimmte Komplexe Produkte handelt, den Tag dieses späteren Verkaufs oder dieser späteren Begebung als Tag der Begebung betrachten. Folglich könnte ein Komplexes Produkt, das zuvor nicht betroffen war, nach dieser Änderung oder weiteren Begebung als Bestimmte Komplexes Produkt behandelt werden.

In den geltenden Endgültigen Bedingungen wird angegeben, ob die Emittentin festgestellt hat, dass es sich bei den Komplexen Produkten um Bestimmte Komplexe Produkte handelt. Die Feststellung der Emittentin ist für Nicht-U.S.-Inhaber der Komplexen Produkte verbindlich, nicht jedoch für die IRS. Die Richtlinien nach Section 871(m) erfordern komplexe Berechnungen hinsichtlich Komplexer Produkte,

potential application of Section 871(m) to the Complex Products.

die an U.S.-Wertpapiere gekoppelt sind, und ihre Anwendung auf eine bestimmte Emission von Komplexen Produkten kann unsicher sein. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der möglichen Anwendung von Section 871(m) auf die Komplexen Produkte ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

## SELLING RESTRICTIONS

### General

Except as set out in this Document, no action has been or will be taken that would permit a public offering of Complex Products or possession or distribution of any offering material in relation to Complex Products in any jurisdiction where action for that purpose is required. For purposes of this section "Selling Restrictions" the term "Document" shall comprise both of the terms Base Prospectus and Final Terms, unless the context requires otherwise.

No offers, sales, deliveries or transfers of Complex Products or the Underlying(s) (if any) to be delivered upon redemption of the Complex Products, or distribution of any offering material relating to Complex Products, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and will not impose any obligations on the Issuer or the relevant Dealer(s).

In addition and subject to any specific selling restriction contained in the applicable Terms and Conditions the following selling restrictions apply:

### Switzerland

If so specified in the applicable offering or marketing documents, the Complex Products to be issued under this Document may not be publicly offered, directly or indirectly, in Switzerland within the meaning of the FinSA, except

- a. in any circumstances falling within the exemptions listed in article 36 para. 1 FinSA, such for example
  - (i) an offer to professional clients within the meaning of the FinSA only; or
  - (ii) an offer of Complex Products having a denomination or minimum investment of CHF 100,000 (or equivalent in another currency) or more;
- b. where such offer does not qualify as an offer to the public in Switzerland.

In case of (a) and (b) above no application may be made to admit the Complex Products to trading on SIX Swiss Exchange or any other trading venue in Switzerland. Neither this Document nor any other offering or marketing material relating to the Complex Products constitutes a prospectus pursuant to the FinSA. Neither this Document nor any other offering or marketing material relating to the Complex

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

### Allgemeines

Ausser soweit in diesem Dokument angegeben, wurden und werden keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Komplexer Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Komplexer Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Massnahmen erforderlich sind. Für Zwecke dieses Abschnitts "Verkaufsbeschränkungen" umfasst der Begriff "Dokument" sowohl den Begriff Basisprospekt als auch den Begriff Endgültige Bedingungen, es sei denn der Kontext erfordert eine andere Bedeutung.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Komplexen Produkte oder des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte zu liefern sind, sowie die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte in irgendeiner Rechtsordnung oder von irgendeiner Rechtsordnung aus ist nur zulässig, sofern dabei alle anwendbaren gesetzlichen Vorschriften eingehalten und weder der Emittentin noch dem/den jeweiligen Platzeur(en) dadurch irgendwelche Verpflichtungen auferlegt werden.

Darüber hinaus gelten vorbehaltlich etwaiger spezifischer Verkaufsbeschränkungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen die folgenden Verkaufsbeschränkungen:

### Schweiz

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte dürfen nicht in der Schweiz angeboten werden, ausser

- a. in den Fällen, die unter die in Artikel 36 Abs. 1 FIDLEG aufgeführten Ausnahmen fallen, wie zum Beispiel
  - (i) ein Angebot nur an professionelle Kunden im Sinne des FIDLEG; oder
  - (ii) ein Angebot von Komplexen Produkten mit einer Mindeststückelung oder einer Mindestinvestition von CHF 100'000 (oder das entsprechende in einer anderen Währung) oder mehr;
- b. wenn ein solches Angebot nicht als öffentliches Angebot in der Schweiz qualifiziert ist.

Im Fall von (a) und (b) oben darf kein Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel an der SIX Swiss Exchange oder einem anderen Handelsplatz in der Schweiz gestellt werden. Weder dieses Dokument noch andere Angebots- oder Marketingunterlagen in Bezug auf die Komplexen Produkte stellen einen Prospekt im Sinne des FIDLEG dar. Dieses Dokument sowie andere Angebots- oder Marketingunterlagen in Bezug auf die Komplexen Produkte

## SELLING RESTRICTIONS

Products may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland.

If so specified in the applicable offering or marketing documents, the Complex Products may not be offered to clients in Switzerland which qualify as retail clients within the meaning of article 4 FinSA and who have to be provided with a basic information sheet pursuant to article 8 FinSA, respectively.

### United States

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

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

An offer, transfer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined herein) which violates the registration requirements of the Securities Act and/or the securities laws of U.S. states or territories or

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

dürfen nicht in der Schweiz öffentlich vertrieben oder anderweitig öffentlich zugänglich gemacht werden.

Sofern in den Angebots- oder Marketingunterlagen angegeben, dürfen die Komplexen Produkte nicht Kunden in der Schweiz angeboten werden, die als Privatkunden im Sinne von Artikel 4 FIDLEG gelten und denen gemäss Artikel 8 FIDLEG ein Basisinformationsblatt zur Verfügung gestellt werden muss.

### Vereinigte Staaten

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

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

Direkte oder indirekte Angebote, Übertragungen oder Verkäufe Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert), die einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des

## SELLING RESTRICTIONS

United States law governing commodities trading will not be recognised. Further, prior to a redemption of Complex Products by way of physical delivery, the holder may be required to represent that (i) it is not a U.S. person, (ii) the Complex Products are not redeemed on behalf of a U.S. person, and (iii) no assets will be delivered within the U.S. or to or for the account or benefit of a U.S. person.

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

As used herein, "U.S. person" means a person that is one or more of the following: (a) a U.S. person as defined in Regulation S of the Securities Act or (b) a person who comes within any definition of U.S. person for the purposes of the Commodity Exchange Act of 1936, as amended, or any rule, guidance or order proposed or issued by the CFTC thereunder (including but not limited to any person who is not a "Non-United States person" under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) (excluding for purposes of CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons"))).

### United Kingdom

In relation to the United Kingdom, 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 the United Kingdom except that an offer of such Complex Products may be made to the public in the United Kingdom:

- (a) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation;
- (b) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in Article 2 of

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von U.S.-Bundesstaaten oder -Territorien oder der auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen, werden nicht anerkannt. Ferner kann vor einer Rückzahlung von Komplexen Produkten durch physische Lieferung von dem Inhaber eine Zusicherung verlangt werden, dass (i) er keine U.S.-Person ist, (ii) die Komplexen Produkte nicht für eine U.S.-Person zurückgezahlt werden und (iii) keine Vermögenswerte innerhalb der USA oder an eine U.S.-Person bzw. für deren Rechnung oder zu deren Gunsten geliefert werden.

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

In diesem Dokument bezeichnet "U.S.-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) sie ist eine U.S.-Person im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz oder (b) sie ist eine Person, auf die eine Definition des Begriffs U.S.-Person im Sinne des US-Warenbörsengesetzes aus dem Jahr 1936 in der geltenden Fassung oder einer von der CFTC nach diesem Gesetz vorgesehenen oder erlassenen Vorschrift, Leitlinie oder Vorgabe zutrifft (einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) einer Person, die keine "Nicht-U.S.-Person" im Sinne der CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) ist (wobei für die Zwecke von CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) die Ausnahmeregelung für qualifizierte berechnete Personen (qualified eligible persons), die keine "Nicht-U.S.-Personen" sind, nicht berücksichtigt wird)).

### Vereinigtes Königreich

In Bezug auf das Vereinigte Königreich wurde und wird kein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten unterbreitet, das Gegenstand des mit dem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen Endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots im Vereinigten Königreich ist, ausser in den nachstehenden Fällen, die ein öffentliches Angebot dieser Komplexer Produkte im Vereinigten Königreich gestatten:

- (a) jederzeit an juristische Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne von Artikel 2 der britischen Prospekt-Verordnung (*UK Prospectus Regulation*) sind;
- (b) jederzeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen im Vereinigten Königreich (mit Ausnahme von

## SELLING RESTRICTIONS

the UK Prospectus Regulation) in the United Kingdom;  
or

- (c) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**"),

provided that no such offer of Complex Products referred to in (a) to (c) above shall require the publication of a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the UK Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression "**an offer of Complex Products to the public**" in relation to any Complex Products 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 for the Complex Products; and the expression "**UK Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**").

In relation to Complex Products: (a) any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) in connection with the issue or sale of Complex Products may only be communicated or caused to be communicated in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not or, where applicable, would not if it was not an authorized person, apply to the Issuer; and (b) applicable provisions of the FSMA with respect to anything done in relation to Complex Products in, from or otherwise involving the United Kingdom, must be complied with.

### European Economic Area

In relation to each member state of the European Economic Area, 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 member state except that an offer of such Complex Products may, be made to the public in that 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 1(4) of the Prospectus Regulation in that member state (a "**Non-**

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

qualifizierten Anlegern im Sinne von Artikel 2 der britischen Prospekt-Verordnung); oder

- (c) jederzeit unter anderen, in Section 86 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*; "**FSMA**") beschriebenen Umständen,

vorausgesetzt, dass im Falle eines der in den vorstehenden Absätzen (a) bis (c) genannten Angebote von Komplexen Produkten keine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Section 85 FSMA oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Artikel 23 der britischen Prospekt-Verordnung besteht.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Komplexen Produkten**" im Hinblick auf Komplexe Produkte 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, und der Ausdruck "**britische Prospekt-Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) 2017/1129, in der Form, in der diese kraft des britischen Gesetzes über den Austritt aus der Europäischen Union von 2018 (*European Union (Withdrawal) Act 2018*; "**EUWA**") Bestandteil des Rechts des Vereinigten Königreichs geworden ist.

Im Zusammenhang mit Komplexen Produkten: (a) dürfen Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (investment activity) (im Sinne von Artikel 21 FSMA) im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf Komplexer Produkte nur unter Umständen, in welchen Artikel 21(1) FSMA keine Anwendung auf die Emittentin findet oder, soweit anwendbar, keine Anwendung auf die Emittentin finden würde, wenn diese keine befugte Person wäre, weitergeleitet bzw. deren Weiterleitung veranlasst werden; und (b) müssen die anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf im Zusammenhang mit Komplexen Produkten vorgenommene Handlungen, die im oder aus dem Vereinigten Königreich heraus erfolgen oder das Vereinigte Königreich anderweitig involvieren, befolgt werden.

### Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, ist kein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten, die Gegenstand des mit dem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen Endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, in dem Mitgliedstaat unterbreitet worden, noch wird ein solches Angebot unterbreitet werden, wobei jedoch Komplexe Produkte in dem 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 1(4) der Prospekt-Verordnung genannten Fälle hinaus in dem Mitgliedstaat

**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 member state or, where appropriate, approved in another member state and notified to the competent authority in that 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 Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such Base Prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

- (b) at any time to any person which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation); or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

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 Regulation, or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an **"offer of Complex Products to the public"** in relation to any Complex Products in any 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, and the expression **"Prospectus Regulation"** means Regulation (EU) 2017/1129, as amended.

In addition, the applicable Terms and Conditions of Complex Products may specify further selling restrictions.

### Argentina

Neither the Complex Products nor this Document or any other document relating to the Complex Products have been registered with or authorised by the Argentine Securities Commission (the **"Comisión Nacional de Valores"** or the **"CNV"**). Therefore the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except in circumstances which do not constitute a public offering of securities in Argentina within the meaning of Argentine Law No. 26,831 as amended and complemented, and supplemental rules enacted thereunder or any other applicable law. Further, this Document is not intended to constitute a solicitation or inducement in Argentina to buy or subscribe any of the Complex Products or the

(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 Mitgliedstaat gebilligt wurde, oder – sofern einschlägig – in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und an die zuständige Behörde in diesem Mitgliedstaat notifiziert wurde, jeweils in Übereinstimmung mit der Prospekt-Verordnung, und zwar während des Zeitraums, der an den in diesem Basisprospekt bzw. diesen Endgültigen Bedingungen angegebenen Tagen beginnt und endet, und sofern die Emittentin einer Nutzung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen für den Zweck eines nicht einer Befreiung unterliegenden Angebots schriftlich zugestimmt hat;

- (b) jederzeit an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospekt-Verordnung sind;
- (c) jederzeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern wie in der Prospekt-Verordnung definiert); oder
- (d) jederzeit unter anderen, in Artikel 1(4) der Prospekt-Verordnung 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 Prospekt-Verordnung oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Artikel 23 der Prospekt-Verordnung besteht.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck **"öffentliches Angebot von Komplexen Produkten"** im Hinblick auf Komplexe Produkte in einem 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, und **"Prospekt-Verordnung"** bezeichnet die Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils aktuellen Fassung .

Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen von Komplexen Produkten weitere Verkaufsbeschränkungen enthalten.

### Argentinien

Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument oder ein anderes Dokument, das sich auf die Komplexen Produkte bezieht, wurden bzw. wurde bei der Argentinischen Wertpapieraufsicht (die **"Comisión Nacional de Valores"** oder die **"CNV"**) registriert oder von ihr genehmigt. Die Komplexen Produkte dürfen daher in Argentinien der Öffentlichkeit nur insoweit angeboten werden, als dies kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Argentinien im Sinne des argentinischen Gesetzes Nr. 26.831 in der jeweils geänderten und ergänzten Fassung sowie der auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassenen Zusatzvorschriften oder anderer anwendbarer Gesetze darstellt. Ferner soll

## SELLING RESTRICTIONS

underlyings (if any). If a public offering is authorised by the CNV, the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except through persons or entities that are authorised under the laws and regulations of Argentina to offer and sell the Complex Products directly to the public.

### Australia

This Document is not a "Product Disclosure Statement" (as defined in Chapter 7 of the Corporations Act 2001 (Cth) of Australia (the "**Corporations Act**"). No prospectus or other disclosure document (as defined in the Corporations Act) in relation to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, has been or will be lodged with, or registered by, the Australian Securities and Investments Commission ("**ASIC**") or ASX Limited ABN 98 008 624 691.

The Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, have not been made and will not be made, directly or indirectly, the subject of an invitation or offer for issue or sale or subscription or purchase to any person, where the relevant offer or invitation is received in Australia (regardless of where any resulting issue, sale, or transfer occurs); and

the Document or any other offering material or advertisement relating to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products have not been distributed, published or received and will not be distributed, published or received in Australia,

unless:

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

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

dieses Dokument in Argentinien keine Aufforderung oder Veranlassung zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte oder (gegebenenfalls) der Basiswerte darstellen. Wird ein öffentliches Angebot von der CNV genehmigt, so dürfen die Komplexen Produkte in Argentinien nur über natürliche oder juristische Personen öffentlich angeboten werden, die gemäss den argentinischen Gesetzen und Vorschriften zum direkten Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte an die Öffentlichkeit berechtigt sind.

### Australien

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich nicht um ein "Produktinformationsdokument" (*Product Disclosure Statement*) (wie in Kapitel 7 des australischen Bundesgesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2001 (*Corporations Act 2001 (Cth) of Australia*; das "**Gesetz über die Kapitalgesellschaften**") definiert). In Bezug auf die Komplexen Produkte oder die Wertpapiere, die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wurde bzw. wird kein Prospekt (*prospectus*) oder sonstiges Informationsdokument (*disclosure document*) (wie im Gesetz über die Kapitalgesellschaften definiert) bei der australischen Finanzmarktaufsicht (*Australian Securities and Investments Commission*; "**ASIC**") oder bei ASX Limited ABN 98 008 624 691 eingereicht oder registriert.

Die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere sind und werden weder unmittelbar noch mittelbar Gegenstand einer Aufforderung oder eines Angebots zur Emission, zum Verkauf, zur Zeichnung oder zum Erwerb der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls zu liefernden Wertpapiere an Personen dergestalt, dass das betreffende Angebot bzw. die Aufforderung zu dessen Abgabe in Australien entgegengenommen wird (unabhängig davon, wo eine daraus resultierende Emission, ein daraus resultierender Verkauf oder eine daraus resultierende Übertragung erfolgt); und

das Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen oder Werbematerialien im Hinblick auf die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere wurden und werden nicht in Australien verteilt, veröffentlicht oder in Empfang genommen,

es sei denn,

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

## SELLING RESTRICTIONS

the offer or invitation and all conduct in connection with it complies with all applicable laws, regulations and directives in Australia (including, without limitation, the licensing requirements set out in Chapter 7 of the Corporations Act); and

the offer or invitation is not made to a person who is a "retail client" within the meaning of section 761G of the Corporations Act; and

such action does not require any document to be lodged with ASIC or any other regulatory authority.

Furthermore, the Complex Products, and the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, may only be transferred or offered for transfer to any Australian investor (or investor receiving the offer of transfer in Australia) if the offer or invitation for the sale or purchase of the Complex Products, or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, is received by a person in Australia, only if:

(a) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products at the time of transfer, is at least A\$500,000 or the equivalent in another currency (calculated, in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the transfer otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act and it is not an offer or invitation to a "retail client" within the meaning of section 761 of the Corporations Act; and

(b) the transfer is in compliance with all applicable laws, regulations and directives.

### Austria

The Complex Products have not and will not be offered to the public in Austria, except that an offer of the Complex Products may be made to the public in Austria:

(a) if the following conditions have been satisfied:

the Base Prospectus, including any supplements, in relation to those Complex Products issued by the Issuer, which has

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Angebots oder der Aufforderung aus anderen Gründen nicht erforderlich; und

das Angebot oder die Aufforderung und sämtliche Handlungen im Zusammenhang damit erfolgt bzw. erfolgen unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien in Australien (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Zulassungsvorschriften in Kapitel 7 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften); und

das Angebot oder die Aufforderung erfolgt nicht gegenüber einer Person, die ein "Privatkunde" (retail client) im Sinne von Absatz 761G des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist; und

eine solche Massnahme erfordert nicht die Einreichung eines Dokuments bei der ASIC oder einer anderen Aufsichtsbehörde.

In Fällen, in welchen das Angebot oder die Aufforderung hinsichtlich des Verkaufs oder Kaufs der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere bei einer Person in Australien eingeht, dürfen Komplexe Produkte und die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere darüber hinaus nur auf einen australischen Anleger übertragen werden oder einem australischen Anleger (bzw. einem Anleger, dem das Übertragungsangebot in Australien unterbreitet wird) zur Übertragung angeboten werden, wenn:

(a) das im Zeitpunkt der Übertragung zu zahlende minimale Gesamtentgelt für diese Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere mindestens A\$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder die Übertragung aus anderen Gründen eine Offenlegung gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften nicht erforderlich macht und es sich dabei nicht um ein Angebot bzw. eine Aufforderung gegenüber einem "Privatkunden" (retail client) im Sinne von Absatz 761 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften handelt; und

(b) die Übertragung unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien erfolgt.

### Österreich

Die Komplexen Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

(a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

der Basisprospekt, einschliesslich etwaiger Nachträge, für die von der Emittentin begebenen Komplexen Produkte, der von

## SELLING RESTRICTIONS

been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*; the "FMA") or, where appropriate, approved in another member state and notified to the FMA, all in accordance with the EU Prospectus Regulation and the Capital Market Act (Kapitalmarktgesetz 2019, Federal Law Gazette I No 62/2019, the "KMG 2019" as amended), has been published at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; and

the Final Terms have been published on or prior to the date of commencement of the relevant offer and have been filed with the FMA; and

a notification with Oesterreichische Kontrollbank AG, all as prescribed by the KMG 2019, has been filed at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; or

(b) otherwise in compliance with the KMG 2019.

### Bahamas

This Document has not been registered with the Securities Commission of The Bahamas, nor have any applications been made to exempt the offer from the filing of a prospectus with the Securities Commission of The Bahamas under the Securities Industries Act, 2011, and in the circumstances, no offer or sale of the Complex Products can occur in The Bahamas.

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in The Bahamas except in compliance with applicable Bahamian laws or pursuant to an exemption therefrom. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public, in The Bahamas.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) deemed resident in The Bahamas pursuant to the Exchange Control Regulations Act 1956 of The Bahamas and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of The Bahamas.

### Belgium

Notwithstanding the selling restrictions for the Relevant Member States of the European Economic Area set out above, the Complex Products to be issued under this Document will not be advertised, offered, sold or resold,

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (die "FMA") gebilligt wurde oder gegebenenfalls in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und an die FMA notifiziert wurde, jeweils nach Massgabe der EU-Prospekt-Verordnung und des Kapitalmarktgesetzes 2019 ((Bundesgesetzblatt I Nr. 62/2019, das "KMG 2019" in der geltenden Fassung), wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und

die endgültigen Bedingungen wurden am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht und der FMA übermittelt; und

eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank AG, wie jeweils im KMG 2019 vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots eingereicht; oder

(b) das Angebot anderweitig im Einklang mit dem KMG 2019 erfolgt.

### Bahamas

Dieses Dokument wurde nicht bei der Wertpapieraufsicht (*Securities Commission*) der Bahamas registriert, und es wurden in Bezug auf das Angebot keine Anträge auf eine Befreiung von der Pflicht zur Einreichung eines Prospektes bei der Wertpapieraufsicht der Bahamas gemäss dem Wertpapiergesetz von 2011 (*Securities Industries Act, 2011*) gestellt, und unter diesen Umständen ist ein Angebot oder ein Verkauf der Komplexen Produkte auf den Bahamas nicht zulässig.

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden ausser nach Massgabe des anwendbaren Rechts der Bahamas oder einer diesbezüglichen Ausnahmeregelung nicht auf den Bahamas angeboten, verkauft oder vertrieben. Dieses Dokument stellt kein auf den Bahamas ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine auf den Bahamas ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf oder den Vertrieb Komplexer Produkte dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von 1956 (*Exchange Control Regulations Act 1956*) der Bahamas und der auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als auf den Bahamas ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank der Bahamas.

### Belgien

Unbeschadet der vorstehend aufgeführten Verkaufsbeschränkungen für die Relevanten Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums werden die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte

## SELLING RESTRICTIONS

transferred or delivered, and no prospectus, memorandum, information circular, brochure or any similar documents in relation to the Complex Products will be directly or indirectly distributed, in or to any investor in Belgium other than as may be specified in the applicable Terms and Conditions.

### Belize

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in Belize except in compliance with the Securities Industry Act, 2021. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public in, Belize. No offer or sale of the Complex Products can occur in or from within Belize without the prior registration with and authorisation by the Financial Services Commission of Belize.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) resident in Belize pursuant to the Exchange Control Regulations Act of Belize and the Regulations promulgated thereunder except after providing prior notice of the transaction to the Central Bank of Belize provided that the following entities shall be deemed not to be residents of Belize for the purposes of the exchange control laws of Belize or are otherwise deemed to be exempt therefrom:

- (a) companies (IBC) registered pursuant to the International Business Companies Act, Cap. 270 of the Laws of Belize that are not presently carrying on business from an office or other fixed place of business within in Belize PROVIDED THAT an IBC will not be treated as "carrying on business from an office or other fixed place of business within Belize" by reason only that it has a registered agent and registered office in Belize, it makes or maintains deposits with another company incorporated in Belize and carrying on a banking business within Belize, it makes or maintains professional contact with solicitors, barristers, accountants, bookkeepers, trust companies, administration companies, investment advisors, or other similar persons carrying on business within Belize, it prepares or maintains books and records in Belize, it holds lease of property for use as an office from which to communicate with members, or if it owns a vessel registered in Belize in accordance with the Merchant Ships (Registration) Act;

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

weder in Belgien noch gegenüber dort ansässigen Anlegern bzw. an dort ansässige Anleger beworben, angeboten, verkauft, weiterverkauft, übertragen oder geliefert und wird kein Prospekt, Memorandum, Information Circular, keine Broschüre und kein vergleichbares Dokument in Bezug auf die Komplexen Produkte direkt oder indirekt in Belgien oder an dort ansässige Anleger verteilt, ausser soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

### Belize

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden in Belize nicht verkauft, angeboten oder verbreitet, ausser in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 2021 über die Wertpapierbranche. Dieses Dokument stellt kein in Belize ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine in Belize ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf Komplexer Produkte oder eine Verbreitung der Komplexen Produkte in Belize dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen. Ein Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in oder aus Belize ist nur mit vorheriger Registrierung bei der Finanzdienstleistungskommission von Belize und vorheriger Genehmigung durch diese zulässig.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von Belize und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als in Belize ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, die Transaktion wurde der Zentralbank von Belize im Voraus angezeigt, wobei die folgenden Rechtsträger jedoch nicht als in Belize ansässige Personen im Sinne der Devisenkontrollgesetze von Belize oder anderweitig als von diesen befreit gelten:

- (a) nach dem Gesetz über Internationale Unternehmen (Kap. 270 der Gesetze von Belize) registrierte Unternehmen (IBC), die derzeit nicht in Belize ansässig sind und innerhalb von Belize keine Geschäfte von einem Büro oder einer anderen festen Geschäftsstelle aus führen, WOBEI ein IBC lediglich aufgrund der Tatsache, dass es einen registrierten Vertreter und ein registriertes Büro in Belize hat, Einlagen bei einem anderen in Belize errichteten Unternehmen, das Bankgeschäfte betreibt, vornimmt und hält, berufliche Kontakte zu Anwälten, Kanzleien, Buchhaltern, Rechnungsprüfern, Treuhandgesellschaften, Verwaltungsgesellschaften, Anlageverwaltern oder sonstigen vergleichbaren innerhalb von Belize geschäftstätigen Personen knüpft und unterhält, Bücher und Geschäftsunterlagen in Belize erstellt oder führt, Immobilien mietet, die als Büro genutzt werden können, um mit Mitgliedern zu kommunizieren, oder ein nach dem Gesetz über (die Registrierung von) Handelsschiffe(n) registriertes Schiff besitzt, nicht als ein Unternehmen behandelt wird, das „innerhalb von Belize Geschäfte von einem Büro oder einer anderen festen Geschäftsstelle aus führt“;

## SELLING RESTRICTIONS

- (b) companies registered pursuant to the International Limited Liability Companies Act, 2011 (Belize);
- (c) foundations registered pursuant to the International Foundations Act, 2010 (Belize);
- (d) trustees of international trusts which have been registered pursuant to the Trusts Act, Cap. 202 of the Laws of Belize;
- (e) international banks duly licensed under the International Banking Act, Chapter 267 of the Laws of Belize;
- (f) Qualified Retired Persons under the Retired Persons (Incentives) Act, Chapter 62 of the Laws of Belize; and
- (g) the Government of Belize including its ministries and departments.

By receiving this Document, each recipient resident in Belize acknowledges and agrees that such recipient has contacted Credit Suisse at its own initiative and not as a result of any promotion or publicity in Belize by Credit Suisse or any of its representatives or as a result of solicitation by Credit Suisse or any of its representatives. Belize residents acknowledge and represent that (1) the receipt of this document does not constitute a solicitation from Credit Suisse for its Complex Products and (2) they are not receiving from Credit Suisse any direct or indirect promotion or marketing of financial Complex Products.

### Bermuda

The Complex Products being offered hereby are being offered on a private basis to investors who satisfy criteria outlined in this Document. The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in Bermuda. This Document is not subject to and has not received approval from either the Bermuda Monetary Authority or the Registrar of Companies in Bermuda and no statement to the contrary, explicit or implicit, is authorized to be made in this regard.

The Complex Products may only be offered or sold in Bermuda in compliance with the provisions of the Investment Business Act 2003 of Bermuda. Non-Bermudian persons may not carry on or engage in any trade or business in Bermuda unless such persons are authorised to do so under applicable Bermuda legislation. Engaging in the activity of offering or marketing the Complex Products in Bermuda to persons in Bermuda may be deemed to be carrying on business in Bermuda.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

- (b) nach dem Gesetz von 2011 über Internationale Gesellschaften mit beschränkter Haftung (Belize) registrierte Unternehmen;
- (c) nach dem Gesetz von 2010 über Internationale Stiftungen (Belize) registrierte Stiftungen;
- (d) Treuhänder internationaler Trusts, die nach dem Gesetz über Treuhandverhältnisse (Kap. 202 der Gesetze von Belize) registriert sind;
- (e) nach dem Gesetz über das Internationale Bankwesen (Kap. 267 der Gesetze von Belize) ordnungsgemäss zugelassene Banken;
- (f) Qualifizierte Personen im Ruhestand im Sinne des Gesetzes über Personen im Ruhestand (Anreize) (Kap. 62 der Gesetze von Belize); und
- (g) die Regierung von Belize einschliesslich ihrer Ministerien und Abteilungen.

Mit Erhalt dieses Dokuments bestätigt und erkennt jeder in Belize ansässige Empfänger an, dass er die Credit Suisse auf eigene Initiative kontaktiert hat und nicht infolge von Werbung der Credit Suisse in Belize bzw. von Werbung eines ihrer Vertreter in Belize oder infolge von Aufforderungen der Credit Suisse oder eines ihrer Vertreter. In Belize ansässige Personen bestätigen und erkennen an, dass (1) der Erhalt dieses Dokuments keine Aufforderung der Credit Suisse in Bezug auf ihre Komplexen Produkte darstellt und (2) sie von der Credit Suisse weder direkt noch indirekt Werbe- oder Marketingmaterialien für Komplexe Finanzprodukte erhalten.

### Bermuda

Bei dem vorliegenden Angebot Komplexer Produkte handelt es sich um ein Privatangebot an Anleger, welche die in diesem Dokument aufgeführten Kriterien erfüllen. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Bermuda nicht angeboten oder verkauft. Dieses Dokument bedarf keiner Billigung durch die Finanzaufsichtsbehörde von Bermuda (*Bermuda Monetary Authority*) oder das Gesellschaftsregister (*Registrar of Companies*) in Bermuda und eine solche ist auch nicht erfolgt; eine gegenteilige diesbezügliche Erklärung (ob ausdrücklich oder implizit) ist nicht zulässig.

Die Komplexen Produkte dürfen in Bermuda nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Anlagegesetzes von 2003 (*Investment Business Act 2003*) von Bermuda angeboten oder verkauft werden. Nicht in Bermuda ansässige Personen dürfen in Bermuda keine gewerbliche oder unternehmerische Tätigkeit ausüben, sofern sie nicht nach den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen von Bermuda hierzu befugt sind. Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Vermarktung der Komplexen Produkte in Bermuda an Personen in Bermuda können als gewerbliche oder unternehmerische Tätigkeit in Bermuda gelten.

**Bolivia**

Under Bolivian law, the Complex Products to be issued under this Document will not be directly or indirectly offered in the Plurinational State of Bolivia, or to residents of Bolivia, in contradiction to the Stock Market Act No. 1834 dated 31 March 1998, and its Regulation approved by Supreme Decree No. 25022 dated 22 April 1998. This Document does not constitute or form part of any offer for sale or solicitation of any offer to purchase, buy or subscribe for any securities described herein.

This Document is not, and under no circumstances is to be construed as an advertisement, a public offering or a private placement in any province or territory of Bolivia of the securities referred to herein. Neither the Bolivian Stock Market nor the Supervising Authority for Retirement Pensions and Stock Markets (*Autoridad de Control Social de Pensiones y Seguros* – "APS") nor any other regulatory authority reviewed or in any way approved this Document or the merits of the securities here described. Any representation to the contrary would constitute an offence.

**Brazil**

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Brazil, except in circumstances which do not constitute a public offering, placement, distribution or negotiation under Brazilian laws and regulations. The Complex Products have not been and will not be registered with the CVM (*Comissão de Valores Mobiliários* – the Brazilian Securities Commission). Any public offering or distribution, as defined under Brazilian laws and regulations, of the Complex Products in Brazil is not legal without prior registration under Law no. 6,385 of December 7, 1976, as amended, and Instructions No. 400 or 476, as the case may be, issued by the CVM on December 29, 2003, and on January 16, 2009 respectively, and amended from time to time.. Documents relating to the Complex Products, as well as information contained therein, may not be supplied to the public in Brazil, nor be used in connection with any offer for subscription or sale of the Complex Products to the public in Brazil. Persons wishing to offer or acquire the Complex Products within Brazil should consult with their own counsel as to the applicability of registration requirements or any exemption therefrom.

**British Virgin Islands**

The Complex Products will not be offered to any member of the public in the British Virgin Islands and will not otherwise be sold, offered or distributed in the British Virgin Islands

**Bolivien**

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden weder direkt noch indirekt nach bolivianischem Recht im Plurinationalen Staat Bolivien oder dort ansässigen Personen in einer Weise angeboten, die einen Verstoß gegen das Börsengesetz Nr. 1834 vom 31. März 1998 und die entsprechende per Präsidialdekret bewilligte Verordnung Nr. 25022 vom 22. April 1998 darstellt. Dieses Dokument stellt kein Verkaufsangebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für die hierin beschriebenen Wertpapiere dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung.

Dieses Dokument stellt keine Werbung, kein öffentliches Angebot und keine Privatplatzierung der hierin beschriebenen Wertpapiere in irgendeiner Provinz oder irgendeinem Territorium Boliviens dar und ist unter keinen Umständen in diesem Sinne auszulegen. Dieses Dokument und die mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen wurden weder von der bolivianischen Wertpapierbörse noch von der bolivianischen Aufsichtsbehörde für Altersrenten und Aktienmärkte (*Autoridad de Control Social de Pensiones y Seguros* – "APS") oder einer anderen Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt. Jede gegenteilige Behauptung ist strafbar.

**Brasilien**

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Brasilien angeboten oder verkauft, ausgenommen in einer Weise, die kein öffentliches Angebot, keine öffentliche Platzierung, keinen öffentlichen Vertrieb und keine öffentlichen Verhandlungen im Sinne der brasilianischen Gesetze und Vorschriften darstellt. Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der CVM (*Comissão de Valores Mobiliários* – die brasilianische Wertpapieraufsicht) registriert. Ein öffentliches Angebot oder ein öffentlicher Vertrieb (wie in den brasilianischen Gesetzen und Vorschriften definiert) der Komplexen Produkte in Brasilien ist nur mit vorheriger Registrierung nach dem Gesetz Nr. 6.385 vom 7. Dezember 1976 in der geltenden Fassung und den Verfügungen Nr. 400 bzw. 476 der CVM vom 29. Dezember 2003 bzw. vom 16. Januar 2009 in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Dokumente in Bezug auf die Komplexen Produkte sowie die darin enthaltenen Informationen dürfen der Öffentlichkeit in Brasilien nicht zur Verfügung gestellt werden und dürfen nicht im Zusammenhang mit einem Angebot an die Öffentlichkeit in Brasilien zur Zeichnung oder zum Verkauf der Komplexen Produkte verwendet werden. Personen, die Komplexe Produkte in Brasilien anbieten oder erwerben möchten, sollten sich hinsichtlich gegebenenfalls für sie geltender Registrierungspflichten oder diesbezüglicher Ausnahmeregelungen beraten lassen.

**Britische Jungferninseln**

Die Komplexen Produkte werden in den Britischen Jungferninseln nicht der Öffentlichkeit angeboten, noch werden sie in sonstiger Weise dort verkauft, angeboten oder

## SELLING RESTRICTIONS

except in compliance with the Securities and Investments Business Act, 2010.

### Canada

No prospectus has been filed with any securities commission or similar regulatory authority in Canada in connection with the offer and sale of the Complex Products. No securities commission or similar regulatory authority in Canada has reviewed or in any way passed upon this document or on the merits of the Complex Products and any representation to the contrary is an offence. The offer and sale of the Complex Products in Canada is being made on a private placement basis only and is exempt from the requirement that the issuer prepares and files a prospectus under applicable Canadian securities laws. Any resale of Complex Products acquired by a Canadian investor in this offering must be made in accordance with applicable Canadian securities laws, which resale restrictions may under certain circumstances apply to resales of the Complex Products outside of Canada.

As applicable, each Canadian investor who purchases the Complex Products will be deemed to have represented to the issuer, the underwriters and to each dealer from whom a purchase confirmation is received, as applicable, that the investor (i) is purchasing as principal, or is deemed to be purchasing as principal in accordance with applicable Canadian securities laws, for investment only and not with a view to resale or redistribution; (ii) is an "accredited investor" as such term is defined in section 1.1 of National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions ("NI 45-106") or, in Ontario, as such term is defined in section 73.3(1) of the Securities Act (Ontario); and (iii) is a "permitted client" as such term is defined in section 1.1 of National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations.

Securities legislation in certain provinces or territories of Canada may provide a purchaser with remedies for rescission or damages if this Document (including any amendment thereto) contains a misrepresentation, provided that the remedies for rescission or damages are exercised by the purchaser within the time limit prescribed by securities legislation of the purchaser's province or territory. The purchaser should refer to any applicable provisions of the securities legislation of the purchaser's province or territory for particulars of these rights or consult with a legal advisor.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

vertrieben, ausser in Übereinstimmung mit dem Gesetz über Wertpapier- und Anlagegeschäfte (*Securities and Investments Business Act*) von 2010.

### Kanada

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte wurde bei keiner Wertpapierbehörde oder vergleichbaren Aufsichtsbehörde in Kanada ein Prospekt eingereicht. Dieses Dokument und die mit den Komplexen Produkten verbundenen Leistungen wurden nicht von einer Wertpapierbehörde oder vergleichbaren Aufsichtsbehörde in Kanada geprüft, noch wurde von einer solchen Behörde eine Stellungnahme zu diesem Dokument oder hinsichtlich der mit den Komplexen Produkten verbundenen Leistungen abgegeben, und jede gegenteilige Behauptung ist strafbar. Das Angebot und der Verkauf der Komplexen Produkte in Kanada erfolgen ausschliesslich im Rahmen einer Privatplatzierung und sind mit keiner Verpflichtung seitens der Emittentin verbunden, nach geltendem kanadischen Wertpapierrecht einen Prospekt zu erstellen und einzureichen. Jeder Weiterverkauf von einem kanadischen Anleger im Rahmen dieses Angebots erworbener Komplexer Produkte muss nach Massgabe des geltenden kanadischen Wertpapierrechts erfolgen, wonach der Weiterverkauf von Komplexen Produkten ausserhalb Kanadas in bestimmten Fällen Beschränkungen unterliegen kann.

Jeder kanadische Anleger, der Komplexe Produkte erwirbt, wird so behandelt, als habe er gegenüber der Emittentin, den Underwritern bzw. jedem Platzeur, von dem eine Kaufbestätigung eingeht, zugesichert, dass (i) der Erwerb durch den Anleger für eigene Rechnung erfolgt oder nach Massgabe des geltenden kanadischen Wertpapierrechts als solcher gilt, ausschliesslich Anlagezwecken dient und damit keine Absicht eines Weiterverkaufs oder -vertriebs verfolgt wird; (ii) es sich bei dem Anleger um einen "akkreditierten Anleger" (*accredited investor*) wie in Artikel 1.1 des National Instrument 45-106 über Befreiungen von der Prospektspflicht (*Prospectus Exemptions*) ("NI 45-106") oder, in Ontario, in Artikel 73.3(1) des Wertpapiergesetzes von Ontario (*Securities Act (Ontario)*) definiert handelt; oder (iii) es sich bei dem Anleger um einen "zulässigen Kunden" (*permitted client*) wie in Artikel 1.1 des *National Instrument* 31-103 über Registrierungserfordernisse, Befreiungen und laufende Verpflichtungen des Registrierenden (*Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations*) definiert handelt.

Nach den wertpapierrechtlichen Bestimmungen einiger Provinzen und Territorien von Kanada kann Käufern der Rechtsbehelf des Rücktritts oder des Schadensersatzes zur Verfügung stehen, wenn dieses Dokument (einschliesslich etwaiger Änderungen) eine Falschdarstellung enthält, vorausgesetzt, die Rechtsbehelfe des Rücktritts oder Schadensersatzes werden vom Käufer innerhalb der in den wertpapierrechtlichen Bestimmungen in seiner Provinz oder seinem Territorium angegebenen Frist in Anspruch genommen. Hinsichtlich der Einzelheiten dieser Rechte werden Käufer auf die anwendbaren wertpapierrechtlichen Bestimmungen in ihrer Provinz oder ihrem Territorium verwiesen oder sollten einen Rechtsberater hinzuziehen.

## SELLING RESTRICTIONS

Pursuant to section 3A.3 of National Instrument 33-105 Underwriting Conflicts ("NI 33-105") (or section 3A.4 in the case of securities issued or guaranteed by the government of a non-Canadian jurisdiction), this offering is conducted pursuant to any exemption from the requirement that Canadian investors be provided with certain underwriter conflicts of interest disclosure that would otherwise be required pursuant to subsection 2.1(1) of NI 33-105.

### Chile

Neither the Issuer nor the Complex Products will be registered in the Foreign Securities Registry (Registro de Valores Extranjeros) maintained by the Chilean Financial Market Commission (*Comisión para el Mercado Financiero* or "CMF") and will not be subject to the supervision of the CMF. If such securities are offered within Chile, they will be offered and sold only pursuant to General Rule 336 of the CMF, an exemption to the registration requirements, or in circumstances which do not constitute a public offer of securities (*oferta pública de valores*) or securities intermediation (*intermediación de valores*) in Chile within the meaning of Article 4 of the Chilean Securities Market Law 18,045, as amended and restated, and supplemental rules enacted thereunder. The issuer has no obligation to deliver public information in Chile. These Complex Products shall not be subject to public offering in Chile unless registered in the Foreign Securities Registry. The addressee of this Document shall accept that if and upon investing in the Complex Products, the Issuer or agent offering the Complex Products, may request, and the investor shall deliver, a statement to inform if the investor is a qualified investor (within the meaning of CMF's regulation) and to acknowledge the selling restrictions and limitations set forth above.

### Colombia

This Document does not constitute an invitation to invest or a public offer in the Republic of Colombia and is not governed by Colombian law. The Complex Products to be issued under this Document have not and will not be marketed, offered, sold or distributed in Colombia or to Colombian residents except in circumstances which do not constitute a public offer of securities in Colombia under applicable Colombian securities laws and regulations. The issuance of Complex Products, its trading, and payment shall occur outside Colombia; therefore, the Complex Products have not been and will not be registered with the Colombian National Register of Securities and Issuers (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) maintained by the Colombian Superintendencia of Finance (*Superintendencia Financiera de Colombia*) and will not be listed on the Colombian Stock Exchange (*Bolsa de Valores de Colombia*). The offer of the Complex Products is addressed to fewer than one hundred specifically identified investors. Accordingly, the Complex

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Nach Artikel 3A.3 des *National Instrument* 33-105 über Konflikte im Zusammenhang mit dem *Underwriting (Underwriting Conflicts)* ("NI 33-105") (oder Artikel 3A.4 im Fall von Wertpapieren, die von der Regierung einer nicht-kanadischen Rechtsordnung begeben oder garantiert werden) erfolgt dieses Angebot unter Befreiung von der Pflicht, dass kanadische Anleger bestimmte Informationen über Underwriter-Interessenkonflikte erhalten, die ansonsten nach Unterziffer 2.1(1) von NI 33-105 bestehen würde.

### Chile

Weder die Emittentin noch die hierin angebotenen Komplexen Produkte werden in dem von der Chilenischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (*Comisión para el Mercado Financiero* oder "CMF") geführten Ausländischen Wertpapierregister (Registro de Valores Extranjeros) registriert und werden nicht der Aufsicht der CMF unterliegen. Wenn ein Angebot dieser Wertpapiere in Chile erfolgt, dürfen sie ausschliesslich nach Massgabe der Allgemeinen Vorschrift 336 der CMF, einer Ausnahmeregelung von den Registrierungsvorschriften oder unter Umständen angeboten und verkauft werden, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren (*oferta pública de valores*) oder eine Wertpapiervermittlung (*intermediación de valores*) in Chile gemäss Artikel 4 des chilenischen Wertpapiermarktgesetzes 18.045 in der jeweils geänderten und neu gefassten Version sowie den darunter erlassenen Ergänzungsvorschriften darstellen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, öffentlich verfügbare Informationen in Chile bereitzustellen. Diese Komplexen Produkte werden nicht Gegenstand eines öffentlichen Angebots in Chile sein, es sei denn sie werden im Ausländischen Wertpapierregister registriert. Der Adressat dieses Dokuments erklärt sich damit einverstanden, dass die Emittentin oder eine die Komplexen Produkte anbietende Stelle bei einer Anlage in die Komplexen Produkte für den Fall, dass der Investor ein qualifizierter Anleger (im Sinne der Regelungen der CMF) ist, eine entsprechende Erklärung verlangen kann sowie eine Erklärung, dass der Investor die vorstehend angegebenen Verkaufsbeschränkungen einhält, und dass der Investor entsprechende Erklärungen abgeben wird.

### Kolumbien

Dieses Dokument stellt keine Aufforderung zum Tätigen einer Anlage und kein öffentliches Angebot in der Republik Kolumbien dar und unterliegt nicht kolumbianischem Recht. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Kolumbien oder an in Kolumbien gebietsansässige Personen vermarktet, angeboten, verkauft oder verteilt, ausser in Fällen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Kolumbien nach den geltenden kolumbianischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften darstellen. Die Begebung von Komplexen Produkten, der Handel damit sowie Zahlungen erfolgen ausserhalb von Kolumbien; daher wurden und werden die Komplexen Produkte nicht im von der kolumbianischen Finanzaufsichtsbehörde (*Superintendencia Financiera de Colombia*) geführten kolumbianischen Nationalregister für Wertpapiere und Emittenten (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) registriert und werden nicht an der kolumbianischen Wertpapierbörse (*Bolsa de Valores de Colombia*) notiert. Das

## SELLING RESTRICTIONS

Products may not be marketed, offered, sold or negotiated in Colombia, except under circumstances which do not constitute a public offering of securities under applicable Colombian securities laws and regulations. This Document is provided at the request of the addressee for information purposes only and does not constitute a solicitation. The Complex Products may not be promoted or marketed in Colombia or to Colombian residents unless such promotion and marketing is made in compliance with Part IV of Decree 2555 of 2010 and other applicable rules and regulations related to the promotion of foreign financial and/or securities related products or services in Colombia.

This Document is for the sole and exclusive use of the addressee as a determined individual/entity and cannot be understood as addressed to or be used by any third party, including but not limited to third parties for which the addressee can legally or contractually represent, nor any of its limited partners, administrators, or by any of the employees of the addressee. Any material to be delivered in Colombia or to any person located, domiciled or established in Colombia, may not be reproduced and shall be for the sole and exclusive use of the recipient.

By receiving this Document, each recipient resident in Colombia acknowledges and agrees that such recipient has contacted Credit Suisse at its own initiative and not as a result of any promotion or publicity by Credit Suisse or any of its representatives. Colombian residents acknowledge and represent that (1) the receipt of this document does not constitute a solicitation from Credit Suisse for its Complex Products and (2) they are not receiving from Credit Suisse any direct or indirect promotion or marketing of financial Complex Products.

Investors acknowledge the Colombian laws and regulations (including but not limited to foreign exchange and tax regulations) applicable to any transaction or investment consummated in connection with this Document and represent that they are the sole liable party for full compliance with any such laws and regulations. The investors represent that the investment in the Complex Products is a permitted investment for them under their corporate bylaws and/or particular investment regime that may be applicable and that the investment is in compliance with all provisions, limits and restrictions imposed by such investor's internal guidelines, investment policies and principles (including those relating to permissible investments and percentages of assets that may be invested in foreign currency or in assets located outside Colombia) and all other relevant acts and regulations

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Angebot der Komplexen Produkte richtet sich an weniger als einhundert spezifisch identifizierte Anleger. Folglich dürfen die Komplexen Produkte in Kolumbien nicht vermarktet, angeboten, verkauft oder gehandelt werden, es sei denn, dies erfolgt zu Bedingungen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren nach geltenden kolumbianischen Wertpapiergesetzen und -verordnungen darstellen. Dieses Dokument wird auf Wunsch des Adressaten ausschliesslich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt keine Aufforderung dar. Die Komplexen Produkte dürfen nicht in Kolumbien oder gegenüber bzw. an in Kolumbien gebietsansässige(n) Personen beworben oder vermarktet werden, es sei denn, diese Werbung und Vermarktung erfolgen in Übereinstimmung mit Teil IV der Verordnung 2555 von 2010 und anderen geltenden Regeln und Vorschriften betreffend die Verkaufsförderung von ausländischen Finanzprodukten oder -dienstleistungen und/oder wertpapierbezogenen Produkten oder Dienstleistungen in Kolumbien.

Das vorliegende Dokument ist zur alleinigen und ausschliesslichen Verwendung durch den Adressaten als eine festgelegte natürliche oder juristische Person bestimmt und ist nicht so aufzufassen, als sei es an einen Dritten (einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) Dritter, als deren Vertreter der Adressat auf rechtlicher oder vertraglicher Grundlage handeln kann) oder an einen seiner beschränkt haftenden Teilhaber oder Verwalter oder an die Mitarbeiter des Adressaten gerichtet oder zur Verwendung durch diese gedacht. In Kolumbien oder an in Kolumbien ansässige oder errichtete Personen zu liefernde Unterlagen dürfen nicht vervielfältigt werden und sind zur alleinigen und ausschliesslichen Verwendung durch den Empfänger bestimmt.

Mit Erhalt dieses Dokuments bestätigt und erkennt jeder in Kolumbien gebietsansässige Empfänger an, dass er die Credit Suisse auf eigene Initiative und nicht infolge von Werbung oder Veröffentlichungen der Credit Suisse oder einer ihrer Vertreter kontaktiert hat. In Kolumbien gebietsansässige Personen bestätigen und erkennen an, dass (1) der Erhalt dieses Dokuments keine Aufforderung der Credit Suisse in Bezug auf ihre Komplexen Produkte darstellt und (2) sie von der Credit Suisse weder direkt noch indirekt Werbe- oder Marketingmaterialien für Komplexe Finanzprodukte erhalten.

Die Anleger erkennen die Gesetze und Vorschriften Kolumbiens (einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) die devisa- und steuerrechtlichen Vorschriften) an, die für im Zusammenhang mit dem vorliegenden Dokument durchgeführte Transaktionen oder Kapitalanlagen gelten, und sichern zu, dass ihnen als allein haftender Partei die umfassende Einhaltung dieser Gesetze und Vorschriften obliegt. Die Anleger sichern ferner zu, dass die Anlage in die Komplexen Produkte eine für sie nach ihrer Unternehmenssatzung und/oder nach bestimmten möglicherweise anwendbaren Anlagebestimmungen zulässige Anlage ist und die Anlage allen Vorschriften, Grenzen und Beschränkungen entspricht, die in den internen Leitlinien, Anlagerichtlinien und Anlagegrundsätzen des betreffenden Anlegers (einschliesslich solcher zu zulässigen Anlagen und Prozentsätzen von Vermögenswerten, die in Devisen oder in ausserhalb Kolumbiens befindlichen Vermögenswerten

concerning the ability of such investor to invest in the Complex Products.

Additionally, Colombian investors acknowledge that the delivery of this Document and any other documents related hereto does not constitute investment advisory services, thus, Colombian investors are solely liable for conducting an investment suitability analysis as per their applicable investment regime.

### Czech Republic

The Base Prospectus has not been and will not be approved by the Czech National Bank. No action has been taken in the Czech Republic (including the obtaining of the Base Prospectus approval from the Czech National Bank and the admission to trading on a regulated market (as defined in section 55(1) of the Act of the Czech Republic No. 256/2004 Coll., on Conducting Business in the Capital Market, as amended (the "**Capital Market Act**")) for the purposes of the Complex Products to qualify as investment instruments admitted to trading on the regulated market in the Czech Republic within the meaning of the Capital Market Act.

No offers or sales of any Complex Products may be made in the Czech Republic through a public offering, except if in compliance with the Prospectus Regulation. Public offering means, subject to several exemptions set out in the Prospectus Regulation, a communication to persons in any form and by any means, presenting sufficient information on the terms of the offer and the securities to be offered, so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for those securities.

No action has been taken or will be taken which would result in the Complex Products being deemed to have been issued in the Czech Republic or pursuant to Czech law under relevant provisions of the Act of the Czech Republic No. 190/2004 Coll., on Bonds, as amended (the "**Bonds Act**") or other Czech laws, and the issue of the Complex Products qualifying as "accepting of deposits from the public" by the relevant Issuer in the Czech Republic under Section 2(2) of the Act of the Czech Republic No. 21/1992 Coll., on Banks, as amended (the "**Banks Act**"), or requiring a permit, registration, filing or notification to the Czech National Bank or other authorities in the Czech Republic in respect of the Complex Products in accordance with the Prospectus Regulation, the Capital Market Act, the Banks Act or practice of the Czech National Bank.

angelegt werden dürfen) und allen sonstigen einschlägigen Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften über die Fähigkeit des betreffenden Anlegers, eine Anlage in die Komplexen Produkte zu tätigen, vorgesehen sind.

Darüber hinaus erkennen kolumbianische Anleger an, dass die Aushändigung dieses Dokuments und sonstiger damit zusammenhängender Dokumente keine Anlageberatung darstellt; somit sind kolumbianische Anleger für die Prüfung der Eignung der Anlage unter Berücksichtigung der für sie geltenden Anlagevorschriften allein verantwortlich.

### Tschechische Republik

Der Basisprospekt wurde und wird nicht von der Tschechischen Nationalbank genehmigt. In der Tschechischen Republik wurden keine Massnahmen unternommen (einschliesslich der Einholung der Genehmigung des Basisprospekts von der Tschechischen Nationalbank und der Zulassung zum Handel am geregelten Markt (wie in § 55(1) des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 256/2004 Coll. über die Durchführung von Geschäften am Kapitalmarkt in der jeweils gültigen Fassung (das "**Kapitalmarktgesetz**") definiert)), um die Komplexen Produkte als zum Handel am geregelten Markt in der Tschechischen Republik zugelassene Anlageinstrumente im Sinne des Kapitalmarktgesetzes einstufen zu können.

Das Angebot oder der Verkauf von Komplexen Produkten in der Tschechischen Republik im Wege eines öffentlichen Angebots ist nur zulässig, wenn dies unter Einhaltung der Prospekt-Verordnung erfolgt. Öffentliches Angebot bezeichnet (vorbehaltlich verschiedener in der Prospekt-Verordnung vorgesehener Ausnahmen) eine Mitteilung an Personen in einer beliebigen Form und über beliebige Mittel, die ausreichende Informationen über die Bedingungen des Angebots und die anzubietenden Wertpapiere enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Wertpapiere zu entscheiden.

Es wurden und werden keine Massnahmen getroffen, die dazu führen würden, dass die Komplexen Produkte als in der Tschechischen Republik oder gemäss tschechischem Recht nach den einschlägigen Bestimmungen des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 190/2004 Coll., über Schuldverschreibungen in jeweils geltender Fassung (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") oder sonstigen Gesetzen der Tschechischen Republik begeben gelten und die Begebung der Komplexen Produkte als "Entgegennahme von Publikumseinlagen" durch die betreffende Emittentin in der Tschechischen Republik nach Abschnitt 2(2) des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 21/1992 Coll., über das Bankwesen in jeweils geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") eingestuft wird oder eine Genehmigung durch die Tschechische Nationalbank oder andere Behörden in der Tschechischen Republik oder eine Registrierung oder Einreichung bei diesen oder eine Mitteilung an diese in Bezug auf die Komplexen Produkte nach Massgabe der Prospekt-Verordnung, des Kapitalmarktgesetzes, des Bankwesengesetzes oder der Praxis der Tschechischen Nationalbank erforderlich ist.

## SELLING RESTRICTIONS

All of the laws of the Czech Republic applicable to the conduct of business in the Czech Republic, including the laws applicable to the provision of investment services (within the meaning of the Capital Market Act) in the Czech Republic, in respect of the Complex Products have been complied with.

No action has been taken or will be taken which would result in the issue of the Complex Products being considered an intention to manage assets by acquiring funds from the public in the Czech Republic for the purposes of collective investment pursuant to defined investment policy in favour of the investors under the Act of the Czech Republic No. 240/2013 Coll., on Management Companies and Investment Funds, as amended (the "MCIFA"), which implements the Directive 2011/61/EU. Any issue, offer or sale of the Complex Products has been or will be carried out in strict compliance with the MCIFA.

### Dubai International Financial Centre

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered and will not be offered to any person in the Dubai International Financial Centre unless such offer is (a) an "Exempt Offer" in accordance with the Markets Rules (MKT) Module of the Dubai Financial Services Authority (the "DFSA") rulebook; and (b) made only to persons who meet the "Professional Client" criteria set out in Rule 2.3.3 of the Conduct of Business Module of the DFSA rulebook.

### Egypt

The Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, as described in this Document, have not been, and are not being, publicly offered, sold, promoted or advertised in Egypt. Further, this Document does not constitute or form part of any public offer of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products in Egypt and is not intended to constitute a solicitation or inducement for the public to buy or subscribe in any of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products described herein. Neither the Complex Products nor this Document has been reviewed, filed or registered with the Egyptian Financial Regulatory Authority or any other relevant authorities in Egypt.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Sämtliche für die Durchführung von Geschäften in der Tschechischen Republik geltenden gesetzlichen Bestimmungen der Tschechischen Republik, einschliesslich der für die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen (i.S.d. Kapitalmarktgesetzes) geltenden gesetzlichen Bestimmungen, wurden in Bezug auf die Komplexen Produkte eingehalten.

Es wurden und werden keine Massnahmen getroffen, die dazu führen würden, dass die Begebung der Komplexen Produkte als eine Beabsichtigung der Vermögensverwaltung durch das Einsammeln von Mitteln von der Öffentlichkeit in der Tschechischen Republik für die Zwecke gemeinsamer Kapitalanlagen entsprechend einer festgelegten Anlagepolitik zugunsten der Anleger nach dem Gesetz der Tschechischen Republik Nr. 240/2013 Coll., über Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds (das "**Gesetz über Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds**") in der jeweils gültigen Fassung, das der Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU dient, gilt. Eine Begebung, ein Angebot und ein Verkauf der Komplexen Produkte wurde und wird unter strikter Einhaltung des Gesetzes über Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds durchgeführt.

### Internationales Finanzzentrum Dubai

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden keiner Person im Internationalen Finanzzentrum Dubai angeboten, es sei denn, ein solches Angebot (a) ist ein "Befreites Angebot" (*Exempt Offer*) im Sinne der Finanzmarktvorschriften (*Markets Rules (MKT) Module*) des Regelwerkes der Finanzaufsichtsbehörde von Dubai (*Dubai Financial Services Authority*; die "DFSA"), und (b) erfolgt nur gegenüber Personen, die die Kriterien für "Professionelle Kunden" (*Professional Clients*) nach Ziffer 2.3.3 des Moduls für Verhaltensregeln im Geschäftsleben (*Conduct of Business Module*) des Regelwerkes der DFSA erfüllen.

### Ägypten

Die Komplexen Produkte oder die Basiswerte, die gegebenenfalls bei Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wie in diesem Dokument beschrieben, wurden und werden in Ägypten nicht öffentlich angeboten, verkauft, vermarktet oder beworben. Darüber hinaus stellt dieses Dokument kein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, in Ägypten dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots, noch soll es eine Aufforderung oder Veranlassung der Öffentlichkeit zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte oder der bei Ausübung der hierin beschriebenen Komplexen Produkte gegebenenfalls zu liefernden Basiswerte darstellen. Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument wurden von der ägyptischen Finanzaufsichtsbehörde oder sonstigen zuständigen Behörden in Ägypten geprüft oder bei dieser bzw. diesen eingereicht oder registriert.

**Finland**

For selling restrictions in respect of Finland, please see "European Economic Area" above.

The Issuer has represented and agreed, that it will not publicly offer the Securities or bring the Securities into general circulation in Finland other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Finland and especially in compliance with the Prospectus Regulation, the Finnish Securities Market Act (*arvopaperimarkkinalaki* (746/2012), as amended) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time. This document has not been subjected to the authorisation and approval procedures of the Finnish Financial Supervisory Authority.

**France**

This Document prepared in connection with the Complex Products has not been submitted to the clearance procedures of the *Autorité des marchés financiers*.

The Complex Products to be issued under this Document will only be offered to the public in France in compliance with applicable French laws and regulations in force regarding the offer, the placement or the sale of the Complex Products and the distribution in France of this Document, the applicable Final Terms or any other offering material relating to the Complex Products.

**Guernsey**

The Prospectus Rules and Guidance 2021 (the "**Rules**") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "**GFSC**") do not apply to this Document and, accordingly, this Document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. The Document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Complex Products/Issuer or to protect the interests of the holders of Complex Products.

To the extent to which any promotion of the Complex Products is deemed to take place in the Bailiwick of Guernsey, the Complex Products are only being promoted in or from within the Bailiwick of Guernsey either:

- (a) by persons licensed to do so under the Protection of the Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 2020 (as amended) (the "**POI Law**"); or

**Finnland**

Für Verkaufsbeschränkungen in Finnland wird auf den vorstehenden Abschnitt "Europäischer Wirtschaftsraum" verwiesen.

Die Emittentin hat zugesichert und zugestimmt, dass sie die Wertpapiere in Finnland nicht öffentlich anbieten oder allgemein verbreiten wird, ausser unter Einhaltung sämtlicher in Finnland geltender gesetzlicher Bestimmungen und insbesondere der Prospekt-Verordnung, des finnischen Gesetzes über den Wertpapiermarkt (*arvopaperimarkkinalaki* (746/2012), in der jeweils geltenden Fassung) und sämtlicher auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften und Regelungen, in ihrer jeweils ergänzten und geänderten Fassung. Dieses Dokument war nicht Gegenstand eines Genehmigungs- oder Billigungsverfahrens der finnischen Finanzaufsichtsbehörde.

**Frankreich**

Dieses im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten erstellte Dokument wurde der *Autorité des marchés financiers* nicht zur Freigabe vorgelegt.

Das öffentliche Angebot der nach Massgabe dieses Dokuments zu begebenden Komplexen Produkte in Frankreich erfolgt ausschliesslich in Übereinstimmung mit den einschlägigen französischen Gesetzen und Rechtsvorschriften betreffend das Angebot, die Platzierung und den Verkauf der Komplexen Produkte sowie die Verbreitung dieses Dokuments, der massgeblichen Emissionsbedingungen und von sonstigen Angebotsmaterialien in Bezug auf die Komplexen Produkte in Frankreich.

**Guernsey**

Die von der Finanzdienstleistungsaufsicht von Guernsey (*Guernsey Financial Services Commission*; die "**GFSC**") erlassenen Prospektvorschriften und -leitlinien von 2021 (*Prospectus Rules and Guidance 2021*; die "**Prospektvorschriften**") finden auf dieses Dokument keine Anwendung, und dementsprechend wurde dieses Dokument weder bei der GFSC eingereicht, von dieser gebilligt oder genehmigt noch ist dies erforderlich. Das Dokument wird nicht von der GFSC beaufsichtigt. Die GFSC ist nicht dafür verantwortlich, den Erfolg der Komplexen Produkte/der Emittentin laufend zu überwachen oder die Interessen der Inhaber von Komplexen Produkte zu schützen.

Soweit eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte als in der Vogtei Guernsey erfolgt gilt, wird der Verkauf der Komplexen Produkte in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur in der folgenden Weise gefördert:

- (a) durch Personen, die über eine entsprechende Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz (Vogtei Guernsey) von 2020 in der geltenden Fassung (*Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 2020*; das "**Anlegerschutzgesetz**") verfügen; oder

- (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, 2020 or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2020 (as amended) provided that the person carrying out such promotion complies with the applicable requirements of the POI Law and all applicable guidance notes issued by the GFSC.

This Document and any promotion of the Complex Products pursuant to this Document are not available in or from within the Baliwick of Guernsey other than in accordance with the above paragraphs (a) and (b) and must not be relied upon by any person unless received or made in accordance with such paragraphs.

### Hong Kong

The Complex Products (except for Complex Products that are a "structured product" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong (the "**SFO**")) to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Hong Kong, by means of any document, other than (i) to persons whose ordinary business is to buy or sell shares or debentures, whether as principal or agent; or (ii) to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (iii) in other circumstances which do not result in the Document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (the "**C (WUMP) O**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the C (WUMP) O.

No person has issued or had in its possession for the purposes of issue, and no person will issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Complex Products, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Complex Products which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

- (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 2020 (*Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 2020*) oder dem Gesetz über die Regulierung von Treuhändern, Verwaltungsunternehmen und Geschäftsleitern etc. (Vogtei Guernsey) von 2020 (*Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2020*) in der geltenden Fassung verfügen, sofern die Person, durch die diese Verkaufsförderung erfolgt, die geltenden Anforderungen des Anlegerschutzgesetzes und alle anwendbaren von der GFSC herausgegebenen Leitlinien erfüllt.

Dieses Dokument und eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte gemäss diesem Dokument sind in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur nach Massgabe der vorstehenden Absätze (a) und (b) möglich, und keine Person darf im Vertrauen darauf handeln, es sei denn, sie hat dieses Dokument nach Massgabe dieser Absätze erhalten bzw. die Verkaufsförderung ist nach Massgabe dieser Absätze erfolgt.

### Hongkong

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte (mit Ausnahme solcher Komplexen Produkte, die unter die Definition eines "Strukturierten Produkts" der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Ordinance*; die "**SFO**") (Abschnitt 571) fallen) wurden und werden nicht unter Verwendung irgendeines Dokuments in Hongkong angeboten oder verkauft, ausser in Form von Angeboten bzw. Verkäufen (i) an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit den An- und Verkauf von Aktien und Schuldverschreibungen (für eigene oder fremde Rechnung) umfasst; (ii) an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der SFO sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften; oder (ii) unter sonstigen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument als "Prospekt" (*prospectus*) im Sinne der Hongkonger Verordnung über die Kapitalgesellschaften (Auflösung und sonstige Vorschriften) (*Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance*; die "**C (WUMP) O**") (Abschnitt 32) eingestuft wird und die kein öffentliches Angebot im Sinne der C (WUMP) O darstellen.

Keine Person hat in Hongkong oder andernorts Werbematerialien, eine Aufforderung oder ein Dokument bezüglich der Komplexen Produkte, die sich an die Öffentlichkeit in Hongkong richten, zu deren Inhalt die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich Zugang haben wird oder die die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich lesen wird, herausgegeben oder zum Zweck der Herausgabe in ihrem Besitz gehabt oder wird solche Werbematerialien, Aufforderungen oder Dokumente herausgeben oder in ihrem Besitz haben (ausser soweit dies nach den Wertpapiergesetzen von Hongkong zulässig ist), es sei denn, die Werbematerialien, die Aufforderung oder das Dokument betreffen Komplexe Produkte, die ausschliesslich an

### Hungary

In connection with a private placement of Complex Products in Hungary and in addition to the EEA selling restrictions, further specific rules apply: (i) all written documentation must clearly indicate that it is a private placement and include the legend "Pursuant to section 18 of Act CXX of 2001 on Capital Markets, this Document was prepared in connection with a private placement in Hungary"; and (ii) all information which is material or necessary to the evaluation of the Issuer's current market, economic, financial and legal situation and its expected development, including that which is discussed in any personal consultation with an investor must be received by all investors.

### India

No offer or invitation to purchase or subscribe to the Complex Products (the "**Securities**") is intended to be made through this Document or any amendment or supplement thereto, to the public or any person resident in India. Neither this Document nor any amendment or supplement thereto has been or will be registered as an offer letter, offering circular, draft red herring prospectus, red herring prospectus, invitation, advertisement, as a 'prospectus' or a "private placement offer letter" or an "offer document" under the provisions of the (Indian) Companies Act, 2013 including the rules made thereunder or the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018 or any other applicable Indian laws, nor has this Document nor any amendment or supplement thereto been reviewed, approved, or recommended by the Registrar of Companies, the Securities and Exchange Board of India or any other Indian statutory or regulatory authority.

Accordingly, no person may offer, solicit or make the Securities the subject of an invitation for subscription or purchase, nor may this Document or any amendment or supplement thereto or any other document, material, notice,

Personen ausserhalb Hongkongs oder an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der SFO sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften veräussert werden oder veräussert werden sollen.

### Ungarn

Im Zusammenhang mit einer Privatplatzierung von Komplexen Produkten in Ungarn finden zusätzlich zu den im EWR geltenden Verkaufsbeschränkungen weitere besondere Bestimmungen Anwendung: (i) die gesamte schriftliche Dokumentation muss die Angabe enthalten, dass es sich um eine Privatplatzierung handelt, sowie den Hinweis "Gemäss § 18 des Gesetzes CXX von 2001 über Kapitalmärkte wurde dieses Dokument im Zusammenhang mit einer Privatplatzierung in Ungarn erstellt" und (ii) sämtliche Informationen, die für die Bewertung der aktuellen Markt- und Finanzlage sowie der wirtschaftlichen und rechtlichen Verhältnisse und der erwarteten Entwicklung der Emittentin wesentlich oder erforderlich sind, einschliesslich der im Rahmen eines persönlichen Beratungsgesprächs mit einem Anleger erörterten Informationen, müssen allen Anlegern zugehen.

### Indien

Mit diesem Dokument oder einer etwaigen Änderungsfassung oder einem etwaigen Nachtrag dazu ist kein öffentliches Angebot und keine öffentliche Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte (die "**Wertpapiere**") in Indien oder gegenüber in Indien wohnhaften Personen beabsichtigt. Weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde oder wird als Angebotschreiben (*offer letter*), Angebotsprospekt (*offering circular*), Entwurf eines Red-Herring-Prospekts (*draft red herring prospectus*), Red-Herring-Prospekt (*red herring prospectus*), Aufforderung (*invitation*), Werbemassnahme (*advertisement*), Prospekt (*prospectus*) oder als "Privatplatzierungs-Angebotschreiben" (*private placement offer letter*) oder als "Angebotsdokument" (*offer document*) im Sinne der Bestimmungen des (indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013 (*Indian Companies Act, 2013*), einschliesslich der auf dieser Grundlage erlassenen Vorschriften, oder der Vorschriften der indischen Wertpapier- und Börsenaufsicht über Kapitalemissionen und Offenlegungspflichten von 2018 (*Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018*) oder anderer anwendbarer indischer Rechtsvorschriften registriert, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde von der indischen Handelsregisterbehörde (*Registrar of Companies*), der Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Board*) oder einer anderen indischen zuständigen Behörde oder Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt, und es wurde von diesen Stellen diesbezüglich auch keine Empfehlung ausgesprochen.

Folglich darf keine Person die Wertpapiere anbieten oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf machen, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu oder

## SELLING RESTRICTIONS

circular or advertisement in connection with the offer or sale or invitation for subscription or purchase of any Securities (the "Offer") be circulated or distributed whether directly or indirectly to, or for the account or benefit of, any person or the public in India which would constitute an offer letter, offering circular, draft red herring prospectus, red herring prospectus, prospectus or an advertisement, invitation, offer, sale or solicitation of an offer to subscribe for or purchase any securities in violation of Indian laws.

Any Offer and sale of Securities to a person in India shall be made only in compliance with all applicable Indian laws including, without limitation, the (Indian) Companies Act, 2013 including the rules made thereunder, the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018, the Foreign Exchange Management Act, 1999, any guidelines, rules, regulations, circulars, notifications, etc. issued by the Reserve Bank of India or any other Indian statutory or regulatory authorities.

### Indonesia

This Complex Product and this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Indonesia or to any Indonesian nationals, corporations or residents, including by way of invitation, offering or advertisement and the offering of the Complex Product does not constitute a public offering in Indonesia under Law No. 8 of 1995 on Capital Markets or private placement in Indonesia under the Financial Services Authority No. 30/POJK.04/2019 ("**OJK Rule No. 30/2019**"), and the Document and any other offering material relating to the Complex Product has not been distributed, and will not be distributed, in Indonesia or to any Indonesian nationals, corporations or residents in a manner which constitutes a public offering or private placement under the laws and regulations in Indonesia, including OJK Rule No. 30/2019.

### Israel

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Complex Products or a distribution of this Document to the public in Israel and this Document shall not be seen as a public offering as defined under the Israeli Securities Law, 1968 or the Joint Investment Trust Law, 1994. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

irgendwelche anderen Dokumente, Materialien, Mitteilungen, Rundschreiben oder Werbeunterlagen dürfen im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder mit der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Wertpapiere (das "**Angebot**") direkt oder indirekt an Personen in Indien oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verbreitet oder verteilt werden bzw. in Indien öffentlich verbreitet oder verteilt werden, wenn dies Angebotsschreiben, Angebotsprospekte, Entwurf eines Red-Herring-Prospekts, Red-Herring-Prospekten, Prospekten oder Werbemassnahmen, Aufforderungen, Angeboten, Verkäufen oder Aufforderungen zur Abgabe eines Angebots für die Zeichnung oder den Kauf von Wertpapieren gleichkäme, die gegen indisches Recht verstossen.

Jedes Angebot und jeder Verkauf von Wertpapieren an eine Person in Indien darf nur unter Einhaltung aller anwendbaren indischen Gesetze, einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) des (indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013, einschliesslich der auf dieser Grundlage erlassenen Vorschriften, der Vorschriften der indischen Wertpapier- und Börsenaufsicht über Kapitalemissionen und Offenlegungspflichten von 2018, des Devisenverwaltungsgesetzes von 1999 (*Foreign Exchange Management Act, 1999*) sowie etwaiger Richtlinien, Regeln, Vorschriften, Rundschreiben, Mitteilungen usw. der indischen Zentralbank oder einer anderen indischen zuständigen Behörde oder Aufsichtsbehörde, erfolgen.

### Indonesien

Dieses Komplexe Produkt und dieses Dokument wurden und werden in Indonesien oder indonesischen Staatsangehörigen, Gesellschaften oder in Indonesien ansässigen Personen (einschliesslich im Wege einer Aufforderung, eines Angebots oder von Werbemassnahmen) nicht angeboten oder verkauft, und das Angebot des Komplexen Produkts stellt kein öffentliches Angebot in Indonesien nach dem Gesetz Nr. 8 von 1995 über Kapitalmärkte und keine Privatplatzierung in Indonesien nach Vorschrift Nr. 30/POJK.04/2019 der Finanzdienstleistungsaufsichtsbehörde ("**OJK-Vorschrift Nr. 30/2019**") dar, und das Dokument und sonstige Angebotsmaterialien in Bezug auf das Komplexe Produkt wurden und werden in Indonesien oder an indonesische Staatsangehörige, Gesellschaften oder in Indonesien ansässige Personen nicht auf eine Weise verteilt, die ein öffentliches Angebot oder eine Privatplatzierung nach den indonesischen Gesetzen und Vorschriften, einschliesslich der OJK-Vorschrift Nr. 30/2019), darstellt.

### Israel

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden, und dieses Dokument gilt nicht als öffentliches Angebot im Sinne des israelischen Wertpapiergesetzes von 1968 oder des israelischen Gesetzes über Gemeinsame Investmenttrusts von 1994. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen

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**") and to no more than 35 non-Exempt Investors in each year, under Private Placement Exemption. Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to being offered the Complex Products, that it is an Exempt Investor, that it is aware of the implications of being treated as an Exempt investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is acquiring the Complex Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Complex Products to any other person.

Credit Suisse is neither licensed nor insured under the Israeli Regulation of Investment Advice, Investment Marketing and Portfolio Management Law, 1995, and this Document shall not constitute Investment Advice or Investment Marketing as defined therein. The content of this Document does not replace and should not serve as substitution for Investment Advice or Investment Marketing services that take into account the special characteristics and needs of each Investor. In making an investment decision, investors must only rely on their own examination of the Complex Products, including the merits and risks involved, and should seek advice from appropriate advisors with respect to the legal, accounting, tax and financial ramifications of purchasing the Complex Products.

Credit Suisse has direct or indirect benefit from investments made in the Complex Products, and therefore has a Connection (as defined under the Investment Advice Law) to it, might have a personal interest in their sale, and might prefer such products over other products. Further information is available upon request.

### Italy

Unless specified in the relevant Final Terms that a non-exempt offer may be made in Italy, the offering of the Complex Products has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or of any other document relating to the Complex Products be distributed in the Republic of Italy, except:

- (a) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined pursuant to Article 2 of Regulation (EU) No. 1129 of 14

Wertpapieraufsicht (*Israel Securities Authority*) geprüft oder gebilligt.

Folglich dürfen die Komplexen Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 genannte Kategorie fallen (ein "**Befreiter Anleger**"), und dürfen im Rahmen der Ausnahmeregelung für Privatplatzierungen pro Jahr an höchstens 35 nicht Befreite Anleger verkauft werden. Es ist eine zu erfüllende Bedingung für das Angebot Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein Befreiter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als Befreiter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Komplexen Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

Die Credit Suisse verfügt über keine Erlaubnis oder Versicherung nach dem israelischen Gesetz von 1995 zur Regulierung von Anlageberatung, Investmentmarketing und Portfolioverwaltung, und dieses Dokument stellt keine Anlageberatung und kein Investmentmarketing im Sinne dieses Gesetzes dar. Der Inhalt dieses Dokuments ersetzt keine Anlageberatungs- und Investmentmarketingleistungen, bei denen die Besonderheiten und Bedürfnisse jedes Anlegers berücksichtigt werden, und soll solche Leistungen auch nicht ersetzen. Bei ihrer Anlageentscheidung müssen Anleger selbst eine Prüfung der Komplexen Produkte, einschliesslich der mit ihnen verbundenen Leistungen und Risiken, vornehmen und sollten sich hinsichtlich der rechtlichen, bilanziellen, steuerlichen und finanziellen Folgen eines Erwerbs der Komplexen Produkte von fachkundigen Beratern beraten lassen.

Die Credit Suisse erzielt einen unmittelbaren oder mittelbaren Vorteil aus in die Komplexen Produkte getätigten Anlagen und hat daher eine Verbindung (im Sinne des Gesetzes über die Anlageberatung) hierzu, könnte ein persönliches Interesse an dem Verkauf der Komplexen Produkte haben und könnte solche Produkte anderen Produkten vorziehen. Nähere Informationen werden auf Anfrage zur Verfügung gestellt.

### Italien

Ausser soweit in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in Italien erfolgen kann, ist das Angebot der Komplexen Produkte nicht nach dem italienischen Wertpapierrecht registriert worden, sodass folglich keine Komplexen Produkte angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden dürfen und auch keine Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder anderer Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien verteilt werden dürfen, ausser:

- (a) an qualifizierte Investoren (*investitori qualificati*) wie in Artikel 2 der Verordnung (EU) Nr. 1129 vom 14. Juni

## SELLING RESTRICTIONS

June 2017 (the "**Prospectus Regulation**") and any applicable provision of Italian laws and regulations; or

- (b) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 1 of the Prospectus Regulation, Article 34-ter of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time, and the applicable Italian laws.

Any offer, sale or delivery of the Complex Products or distribution of copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or any other document relating to the Complex Products in the Republic of Italy under (a) or (b) above must:

- (i) be made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Financial Services Act**"), CONSOB Regulation No. 20307 of 15 February 2018 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Banking Act**"); and
- (ii) comply with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB, the Bank of Italy (including the reporting requirements, where applicable, pursuant to Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time) and/or any other Italian authority.

*Please note that in accordance with Article 100-bis of the Financial Services Act, to the extent it is applicable, where no exemption from the rules on public offerings applies, Complex Products which are initially offered and placed in Italy or abroad to qualified investors only but in the following year are regularly (sistematicamente) distributed on the secondary market in Italy become subject to the public offer, and the prospectus requirement rules provided under the Prospectus Regulation, the Financial Services Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Complex Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Complex Products for any damages suffered by the investors.*

### Japan

The Complex Products have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended; the "**FIEA**") and will not be offered or sold directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

2017 (die "**Prospekt-Verordnung**") und sämtlichen einschlägigen Bestimmungen der italienischen Gesetze und Rechtsvorschriften definiert; oder

- (b) unter anderen Umständen, für die eine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote nach Artikel 1 der Prospekt-Verordnung, Artikel 34-ter der CONSOB-Regulierung Nr. 11971 vom 14. Mai 1999 in der jeweils geltenden Fassung sowie nach den anwendbaren italienischen Rechtsvorschriften 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 der Gesetzesverordnung Nr. 58 vom 24. Februar 1998 in der geltenden Fassung (das "**Finanzdienstleistungsgesetz**"), der CONSOB Regulierung Nr. 20307 vom 15. Februar 2018 (in der jeweils geltenden Fassung) und der Gesetzesverordnung Nr. 385 vom 1. September 1993 in geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") durchzuführen; und
- (ii) unter Beachtung sonstiger anwendbarer Gesetze und Vorschriften oder Auflagen, die von der CONSOB, der italienischen Nationalbank (einschliesslich der Meldepflichten, soweit anwendbar, nach Artikel 129 des Bankwesengesetzes und der Umsetzungsrichtlinien der italienischen Nationalbank, in jeweils geltender Fassung) und/oder einer anderen italienischen Behörde verhängt werden.

*Dabei ist zu beachten, dass gemäss Artikel 100-bis des Finanzdienstleistungsgesetzes – soweit anwendbar und soweit keine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote greift – bei Komplexen Produkten, welche zunächst nur qualifizierten Anlegern in Italien oder ausserhalb Italiens angeboten und bei diesen platziert werden, im Folgejahr aber regelmässig (sistematicamente) am Sekundärmarkt in Italien vertrieben werden, die in der Prospekt-Verordnung, im Finanzdienstleistungsgesetz und in der Regulierung Nr. 11971 enthaltenen Vorschriften für öffentliche Angebote und zu Prospektanforderungen zu beachten sind. Die Nichteinhaltung dieser Vorschriften kann dazu führen, dass der Verkauf der Komplexen Produkte für null und nichtig erklärt wird und der Intermediär, welcher die Komplexen Produkte überträgt, für von den Anlegern erlittene Verluste haftet.*

### Japan

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss dem japanischen Gesetz über Finanzinstrumente und Börsen (Gesetz Nr. 25 von 1948 in der geltenden Fassung; das "**GFB**") registriert und werden weder direkt noch indirekt in Japan oder in Japan ansässigen Personen (wie in Ziffer 5,

Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Law No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

### Kingdom of Bahrain

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, Complex Products issued in connection with this Document and related offering documents must be in registered form and must only be marketed to existing account holders and accredited investors as defined by the Central Bank of Bahrain (the "CBB") in the Kingdom of Bahrain where such investors make a minimum investment of at least US\$ 100,000, or any equivalent amount in other currency or such other amount as the CBB may determine.

This Document does not constitute an offer of Complex Products in the Kingdom of Bahrain in terms of Article (81) of the Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (decree Law No. 64 of 2006). This Document and related offering documents have not been and will not be registered as a prospectus with the CBB. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will this Document or any other related document or material be used in connection with any offer, sale or invitation to subscribe or purchase securities, whether directly or indirectly, to persons in the Kingdom of Bahrain, other than as marketing to accredited investors for an offer outside Bahrain.

The CBB has not reviewed, approved or registered this Document or related offering documents and it has not in any way considered the merits of the Complex Products to be marketed for investment, whether in or outside the Kingdom of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the statements and information contained in this Document and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from reliance upon the whole or any part of the content of this Document.

No offer of Complex Products will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this Document must be read by the addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.

Absatz 1, Artikel 6 des Devisen- und Aussenhandelsgesetzes (Gesetz Nr. 228 von 1949 in der geltenden Fassung) definiert) oder zu deren Gunsten angeboten oder an solche Personen oder zu deren Gunsten verkauft, und die Komplexen Produkte werden anderen Personen nicht zum direkten oder indirekten Angebot oder Weiterverkauf in Japan oder in Japan ansässige Personen oder zu deren Gunsten angeboten oder an solche Personen zu diesem Zweck verkauft, ausser dies geschieht im Rahmen einer Ausnahme von den Registrierungspflichten des GFB und anderweitig unter Einhaltung der Vorschriften des GFB und aller anderen anwendbaren japanischen Gesetze, Vorschriften und ministeriellen Richtlinien.

### Königreich Bahrain

Im Königreich Bahrain haben im Zusammenhang mit diesem Dokument und diesbezüglichen Angebotsunterlagen begebene Komplexe Produkte auf den Namen zu lauten und dürfen ausschliesslich an bestehende Depotinhaber (*existing account holders*) und akkreditierte Anleger (*accredited investors*) im Sinne der Definition der Zentralbank von Bahrain (*Central Bank of Bahrain*; die "CBB") verkauft werden, vorausgesetzt diese Anleger investieren einen Mindestbetrag von US\$ 100.000 oder einen entsprechenden Betrag in einer anderen Währung oder einen anderen Mindestbetrag, den die CBB gegebenenfalls nach ihrem Ermessen festlegt.

Dieses Dokument ist kein Angebot der Komplexen Produkte im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Gesetzes aus dem Jahr 2006 über die Zentralbank und Finanzinstitute (Gesetzesdekret Nr. 64/2006). Dieses Dokument und diesbezügliche Angebotsunterlagen wurden und werden nicht als Prospekt bei der CBB registriert. Dementsprechend dürfen Komplexe Produkte weder angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf werden noch dürfen dieses Dokument oder sonstige diesbezüglichen Unterlagen oder Materialien direkt oder indirekt im Zusammenhang mit einem Angebot, einem Verkauf oder einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren an Personen im Königreich Bahrain eingesetzt werden, es sei denn, es handelt sich um an akkreditierte Anleger gerichtete Marketingmassnahmen im Zusammenhang mit einem Angebot ausserhalb Bahrains.

Die CBB hat dieses Dokument oder diesbezügliche Angebotsunterlagen weder geprüft noch gebilligt oder registriert; darüber hinaus hat sie sich in keiner Weise mit den Vorteilen der Komplexen Produkte für Anlagezwecke befasst, sei es innerhalb oder ausserhalb des Königreichs Bahrain. Somit übernimmt die CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Erklärungen und Informationen und schliesst jegliche Haftung für Verluste ausdrücklich aus, die in irgendeiner Weise dadurch entstehen, dass insgesamt oder teilweise auf die Inhalte dieses Dokuments vertraut wurde.

Die Komplexen Produkte werden im Königreich Bahrain nicht öffentlich angeboten und dieses Dokument ist ausschliesslich vom Adressaten zu lesen und darf nicht veröffentlicht,

## SELLING RESTRICTIONS

Each dealer has represented and agreed, and each further dealer appointed under the program will be required to represent and agree, that it has not offered or sold, and will not offer or sell any Complex Products except as marketing to persons in Bahrain who are "accredited investors" for an offer outside Bahrain. For this purpose, an accredited investor means:

- (a) an individual holding financial assets (either singly or jointly with a spouse) of 1,000,000 U.S. Dollars or more excluding that person's principal place of residence;
- (b) a company, partnership, trust or other commercial undertaking which has financial assets available for investment of not less than 1,000,000 U.S. Dollars; or
- (c) a government, supranational organisation, central bank or other national monetary authority or a state organisation whose main activity is to invest in financial instruments (such as a state pension fund).

### Korea

No registration statement for the offering and sale of the Complex Products has been filed with the Financial Services Commission of Korea. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in Korea or to, or for the benefit of any Korean resident (as such term is defined in the Foreign Exchange Transaction Law of Korea), except as otherwise permitted by applicable Korean laws and regulations. Furthermore, a holder of the Complex Products will be prohibited from offering, delivering or selling any Complex Products, directly or indirectly, in Korea or to any Korean resident, except as may be permitted by applicable Korean laws and regulations.

### Lebanon

No offer or solicitation for a purchase or sale offer of Complex Products from the Issuer, its branches or its subsidiaries, in Lebanon has been made or will be made other than in compliance with the laws and regulations of Lebanon governing the issue, offering and sale of Complex Products.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

weitergegeben oder der breiten Öffentlichkeit im Allgemeinen zugänglich gemacht werden.

Jeder Platzeur hat zugesichert und sich verpflichtet und jeder weitere im Rahmen des Programms beauftragte Platzeur muss zusichern und sich verpflichten, dass er keine Komplexen Produkte an Personen in Bahrain angeboten oder verkauft hat oder anbieten oder verkaufen wird, es sei denn, es handelt sich um an Personen in Bahrain, die "akkreditierte Anleger" sind, gerichtete Marketingmassnahmen im Zusammenhang mit einem Angebot ausserhalb Bahrains. Für diese Zwecke bezeichnet "akkreditierter Anleger":

- (a) eine natürliche Person, die (entweder allein oder zusammen mit einem Ehepartner) finanzielle Vermögenswerte im Wert von 1.000.000 U.S. Dollar oder mehr hält, ausgenommen der Hauptwohnsitz der betreffenden Person;
- (b) eine Kapitalgesellschaft, eine Personengesellschaft, einen Trust oder ein sonstiges Handelsunternehmen, der bzw. dem finanzielle Vermögenswerte im Wert von mindestens 1.000.000 US Dollar zur Anlage zur Verfügung stehen; oder
- (c) eine Regierung, supranationale Organisation, Zentralbank oder sonstige nationale Währungsbehörde oder eine staatliche Organisation, deren Haupttätigkeit darin besteht, Anlagen in Finanzinstrumente zu tätigen (beispielsweise ein staatlicher Rentenfonds).

### Korea

In Bezug auf das Angebot und den Verkauf der Komplexen Produkte wurde kein Registrierungsdocument bei der koreanischen Finanzdienstleistungsaufsicht (*Financial Services Commission*) eingereicht. Folglich dürfen die Komplexen Produkte weder direkt noch indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen (wie im koreanischen Devisenverkehrsgesetz definiert) oder zu deren Gunsten angeboten und in Korea bzw. an dort ansässige Personen verkauft oder geliefert werden, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig. Darüber hinaus ist es einem Inhaber der Komplexen Produkte nicht gestattet, diese direkt oder indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen anzubieten oder in Korea bzw. an dort ansässige Personen zu liefern oder zu verkaufen, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig.

### Libanon

In Libanon ist kein Angebot von Komplexen Produkten und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Verkaufsangebots für Komplexe Produkte durch die Emittentin, ihre Niederlassungen oder ihre Tochtergesellschaften erfolgt, noch wird ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung erfolgen, ausser unter Einhaltung der in Libanon geltenden gesetzlichen Bestimmungen über die Emission, das Angebot und den Verkauf von Komplexen Produkten.

## SELLING RESTRICTIONS

Any person willing to buy any Complex Products to be issued under this Document should seek legal, tax, and accounting advice in relation to the offering of such Complex Products.

Access to the Complex Products described herein may be subject to restrictions vis-à-vis certain persons or in certain countries. None of the Complex Products to be issued under this Document shall be supplied to a person in the event that the law of his/her country of origin, or any other country concerning him/her, prohibits it.

### Malaysia

The Complex Products may not be offered, sold, transferred or otherwise disposed directly or indirectly, nor may any document or other material in connection therewith be distributed, other than on a secondary trade to a corporation with total net assets exceeding RM10 million, or its equivalent in foreign currencies, based on the last audited accounts.

### Marshall Islands

This Document has not been registered with nor does the Republic of the Marshall Islands ("**RMI**") have a securities commission it could be registered with regarding RMI non-resident domestic entities.

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and cannot be offered sold or distributed in the Republic of the Marshall Islands except in compliance with applicable Marshall Islands law. There would be no exemptions. This Document cannot be construed as an offer to sell or a solicitation of an offer to sell or a distribution of the Complex Products in or to the general public in the Republic of the Marshall Islands.

### Mexico

The information contained in this Document is exclusively responsibility of the Issuer and has not been and will not be submitted to, reviewed nor assessed by the Mexican National Banking and Securities Commission (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*; the "**CNBV**"). The Complex Products have not been, and will not be, registered with the National Securities Registry (*Registro Nacional de Valores*) maintained by the CNBV. Therefore the Complex Products may not be publicly offered or sold nor be the subject of intermediation in the Mexican United States ("**Mexico**"), by any mean, except

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Jede Person, die gemäss unter diesem Dokument zu begebende Komplexe Produkte erwerben möchte, sollte im Zusammenhang mit dem Angebot dieser Komplexen Produkte den Rat ihres Rechts- oder Steuerberaters oder Wirtschaftsprüfers einholen.

Der Zugang zu den hierin beschriebenen Komplexen Produkten kann für bestimmte Personen oder in bestimmten Ländern geltenden Beschränkungen unterliegen. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden nicht an eine Person geliefert, wenn dies nach dem Recht des Heimatstaats dieser Person oder eines anderen diese Person betreffenden Landes nicht zulässig ist.

### Malaysia

Die Komplexen Produkte dürfen nicht angeboten, verkauft, übertragen oder anderweitig direkt oder indirekt veräussert werden, noch dürfen Unterlagen oder sonstige Materialien im Zusammenhang damit verteilt werden, ausser im Sekundärhandel an eine Gesellschaft, deren Nettogesamtvermögen ausgehend vom letzten geprüften Finanzabschluss mehr als RM 10 Mio. bzw. den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt.

### Marshallinseln

Dieses Dokument wurde bei keiner Wertpapieraufsichtsbehörde in der Republik Marschallinseln ("**RMI**") registriert, und es gibt dort auch keine solche Behörde, bei der dieses Dokument in Bezug auf nicht in der RMI ansässige inländische Unternehmen (*RMI non-resident domestic entities*) registriert werden könnte.

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden in der Republik Marschallinseln nicht verkauft, angeboten oder verbreitet und können dort nicht angeboten, verkauft oder verbreitet werden, ausser in Übereinstimmung mit dem geltenden Recht der Republik Marschallinseln. Ausnahmeregelungen sind nicht vorgesehen. Dieses Dokument ist nicht als ein in der Republik Marshallinseln ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. eine in der Republik Marshallinseln ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf der Komplexen Produkte oder eine Verbreitung der Komplexen Produkte in der Republik Marshallinseln oder an die dortige Öffentlichkeit auszulegen.

### Mexico

Für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben ist die Emittentin allein verantwortlich, und die Angaben wurden und werden nicht bei der mexikanischen Nationalen Kommission für das Banken- und Wertpapierwesen (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*; die "**CNBV**") eingereicht oder von dieser geprüft oder bewertet. Die Komplexen Produkte sind und werden nicht beim Nationalen Wertpapierregister (*Registro Nacional de Valores*), das von der CNBV geführt wird, registriert. Daher dürfen die Komplexen Produkte in den Vereinigten Mexikanischen Staaten ("**Mexiko**") in keiner

## SELLING RESTRICTIONS

exclusively in circumstances which constitute a private offering (*oferta privada*) pursuant to Article 8 of the Mexican Securities Market Law (*Ley del Mercado de Valores*) (the "**Mexican Securities Market Law**") and the regulations issued thereunder; consequently the Complex Products may be offered in Mexico to institutional investors (*inversionistas institucionales*) within the meaning of the Mexican Securities Market Law and qualified investors (*inversionista calificado*) within the meaning of the Mexican Securities Market Law, pursuant to the private placement exception set forth in Article 8 of the Mexican Securities Market Law and the regulations issued thereunder. This document will not, and is not intended to be, distributed through mass media to indeterminate subjects.

No financial authority or securities exchange in Mexico, including the CNBV, has reviewed or assessed the particulars of the Complex Products or their offering, and in no case will they certify as to the investment quality of the Complex Products, the solvency, liquidity or credit quality of the Issuer or the accuracy or completeness of the information included in this Document. In making an investment decision, Mexican investors who may acquire Complex Products from time to time, must rely on their own review and examination of the Issuer and the information contained in this Document.

By the sole acquisition of the Complex Products, each Mexican investors shall be deemed to represent and warrant that it is either an institutional investor (*inversionista institucional*) within the meaning of the Mexican Securities Market Law or a qualified investor (*inversionista calificado*) within the meaning of the Mexican Securities Market Law and the regulations in effect as of the date hereof.

### Morocco

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold, and will not be offered and sold, directly or indirectly, to the public in the Kingdom of Morocco, and this Document or any other offering material relating to the Complex Products will not be distributed to the public in the Kingdom of Morocco, except on a private placement basis to qualified investors (*investisseurs qualifiés*) as defined in, and in accordance with, article 3 of the Moroccan law n°44-12 relating to public offering as promulgated by Dahir n°1-12-55 dated December 28, 2012.

### The Netherlands

Unless it is specified within the applicable Final Terms that a non-exempt offer may be made in the Netherlands in accordance with the Prospectus Regulation, the Complex Products as described in this Document may only be offered

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Weise öffentlich angeboten oder verkauft oder über Intermediäre vertrieben werden, ausgenommen und ausschliesslich zu Bedingungen, die ein privates Angebot (*oferta privada*) gemäss Artikel 8 des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes (*Ley del Mercado de Valores*) (das "**Mexikanische Wertpapierhandelsgesetz**") und den darunter erlassenen Vorschriften darstellen; folglich dürfen die Komplexen Produkte gemäss der in Artikel 8 des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes und den darunter erlassenen Vorschriften geregelten Ausnahme für Privatplatzierungen institutionellen Anlegern (*inversionistas institucionales*) im Sinne des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes und qualifizierten Anlegern (*inversionista calificado*) im Sinne des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes in Mexiko angeboten werden. Dieses Dokument wird nicht über die Massenmedien an nicht näher bestimmte Kreise verbreitet werden und ist auch nicht dazu bestimmt.

Die Angaben über die Komplexen Produkte oder ihr Angebot wurden von keiner Finanzbehörde oder Wertpapierbörse in Mexiko, einschliesslich der CNBV, geprüft oder bewertet, und diese geben in keinem Falle Bestätigungen hinsichtlich der Investmentqualität der Komplexen Produkte, der Solvenz, Liquidität oder Bonität der Emittentin oder der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ab. Mexikanische Anleger, die jeweils Komplexe Produkte erwerben, müssen ihre Anlageentscheidung auf ihre unabhängige Prüfung und Bewertung der Emittentin und der in diesem Dokument enthaltenen Informationen stützen.

Mit dem blossen Kauf der Komplexen Produkte gilt jeder mexikanische Anleger als ein Anleger, der zusichert und gewährleistet, dass er entweder ein institutioneller Anleger (*inversionista institucional*) im Sinne des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes oder ein qualifizierter Anleger (*inversionista calificado*) im Sinne des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes und der zum Datum dieses Dokuments geltenden Rechtsvorschriften ist.

### Marokko

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt im Königreich Marokko öffentlich angeboten oder verkauft, und dieses Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen zu den Komplexen Produkten wird bzw. werden im Königreich Marokko nicht öffentlich verbreitet, ausser im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte Anleger (*investisseurs qualifiés*) im Sinne der Definition des Begriffs in Artikel 3 des marokkanischen Gesetzes Nr. 44-12 betreffend öffentliche Angebote wie im Dahir Nr. 1-12-55 vom 28. Dezember 2012 jeweils festgelegt.

### Niederlande

Ausser soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in den Niederlanden nach Massgabe der Prospekt-Verordnung erfolgen kann, dürfen die Komplexen Produkte wie in diesem Dokument beschrieben nur an Qualifizierte

## SELLING RESTRICTIONS

to Qualified Investors (as defined in the Prospectus Regulation).

### Panama

The Complex Products to be issued under this Document will not be registered in the Superintendencia of the Securities Market ("**Superintendencia del Mercado de Valores**" or "**SMV**") of Panama and will be traded in compliance with Law Decree 1 of 1999 and Title II of Law 67 of 2011 of Panama, which were combined into a Single Text Document in Panama's Official Gazette ("**Gaceta Oficial**") No. 26979-A of 23 February 2012 (the "**Law**"), and amendments in particular with Article 129 of the Law that describes which trades are exempt from registration in the SMV. The Complex Products to be issued under this Document will be offered to the public through licensed branches or brokers in Panama.

### People's Republic of China

The Complex Products may not be offered, sold or delivered, or offered or sold or delivered to any person for reoffering or resale or redelivery in the People's Republic of China (the "**PRC**", excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) in contravention of any applicable laws.

This Document does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any Complex Products in the PRC to any person to whom it is unlawful to make the offer or solicitation in the PRC.

Any subscriber/purchaser/receiver of the Complex Products shall have the sole responsibility to ensure that they have obtained all necessary authorization /license/ approval from the relevant regulator(s) or have satisfied all regulatory requirements under PRC laws to invest in or receive the Complex Products. The issuer does not represent that this Document may be lawfully distributed, or that any Complex Products may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in the PRC, or pursuant to an exemption available thereunder, or assume any responsibility for facilitating any such distribution or offering. In particular, no action has been taken by the Issuer which would permit a public offering of any Complex Products or distribution of this document in the PRC. Accordingly, the Complex Products not being offered or sold within the PRC by means of this Document or any other document. Neither this Document nor any advertisement or other offering material may be distributed or published in the PRC, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Anleger (wie in der Prospekt-Verordnung definiert) angeboten werden.

### Panama

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden nicht bei der für den Wertpapiermarkt zuständigen Aufsichtsbehörde ("**Superintendencia del Mercado de Valores**" oder "**SMV**") von Panama registriert, und der Handel mit den Komplexen Produkten erfolgt in Übereinstimmung mit dem Gesetzesdekret Nr. 1 von 1999 sowie Kapitel II des Gesetzes Nr. 67 von 2011 von Panama, die im Amtsblatt von Panama ("**Gaceta Oficial**") Nr. 26979-A vom 23. Februar 2012 zu einem einzigen Dokument zusammengefasst wurden (das "**Gesetz**"), und Änderungen, insbesondere in Übereinstimmung mit Artikel 129 des Gesetzes, in dem angegeben ist, welche Transaktionen von der Pflicht zur Registrierung bei der SMV befreit sind. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden über zugelassene Niederlassungen oder Broker in Panama öffentlich angeboten.

### Volksrepublik China

Die Komplexen Produkte dürfen in der Volksrepublik China (die "**VRC**", ohne Hongkong, Macau und Taiwan) nicht angeboten, verkauft oder geliefert oder irgendeiner Person zum weiteren Angebot, zum Weiterverkauf oder zur Weiterlieferung in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) angeboten oder an irgendeine Person zu diesem Zweck verkauft oder geliefert werden, soweit dies einen Verstoß gegen geltende Gesetze darstellt.

Dieses Dokument stellt kein Angebot zum Verkauf von Komplexen Produkten und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für Komplexe Produkte in der VRC gegenüber Personen dar, gegenüber denen dieses Angebot bzw. diese Aufforderung in der VRC nicht zulässig ist.

Es liegt in der alleinigen Verantwortung jedes Zeichners/Käufers/Empfängers der Komplexen Produkte sicherzustellen, dass er alle erforderlichen Zulassungen/Erlaubnisse/Genehmigungen von der (bzw. den) zuständigen Aufsichtsbehörde(n) eingeholt hat bzw. alle aufsichtsrechtlichen Erfordernisse nach dem Recht der VRC hinsichtlich der Anlage in die Komplexen Produkte oder des Erhalts der Komplexen Produkte erfüllt. Die Emittentin gibt keine Zusicherung dahingehend ab, dass dieses Dokument in der VRC in Übereinstimmung mit den geltenden Registrierungs- oder sonstigen Vorschriften oder aufgrund einer in diesen Vorschriften vorgesehenen Befreiung rechtmässig verbreitet werden darf oder dass die Komplexen Produkte in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften oder aufgrund einer in diesen Vorschriften vorgesehenen Befreiung rechtmässig angeboten werden dürfen, und sie übernimmt keine Verantwortung hinsichtlich einer Ermöglichung einer solchen Verbreitung oder eines solchen Angebots. Insbesondere hat die Emittentin keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder die Verbreitung dieses Dokuments in der VRC erlauben würden. Dementsprechend werden die Komplexen Produkte mittels dieses Dokuments oder eines anderen Dokuments nicht

**Peru**

The Complex Products will be offered and this Document will be distributed or otherwise made available in Peru on a private offering basis only, in accordance with Article 5 of the Peruvian securities law. The offer of the Complex Products, distribution of this Document and/or disclosure of any of its contents to the general public or segments of it in Peru, that may be deemed a public offer of securities in accordance with article 4 of the Peruvian securities law, is prohibited.

The Complex Products have not been and will not be approved by or registered with the Peruvian securities regulator (*Superintendencia del Mercado de Valores*; "**SMV**") or with the Lima Stock Exchange (*Bolsa de Valores de Lima*; "**BVL**").

**Qatar**

This Document is not intended to constitute an offer, sale or delivery of securities under the laws of the State of Qatar including the rules and regulations of the Qatar Financial Centre Authority ("**QFCA**"), the Qatar Financial Centre Regulatory Authority ("**QFCRA**"), the Qatar Financial Markets Authority (the "**QFMA**") or equivalent laws of the Qatar Central Bank ("**QCB**").

This Document and the Complex Products have not been lodged, registered with, reviewed, or approved by the QFCA, the QFCRA, the QCB, the QFMA or any other regulator in the State of Qatar or the Qatar Financial Centre ("**QFC**") and are not otherwise authorised or licensed for distribution in the State of Qatar or the QFC.

The information contained in this Document does not, and is not intended to, constitute a public or general offer or other invitation in respect of securities in the State of Qatar or the QFC. The Complex Products will not be admitted or traded on the Qatar Stock Exchange.

**Russia**

Information set forth in this Document is not an offer, advertisement or invitation to make offers, to sell, exchange or otherwise transfer the Complex Products in the Russian Federation or to or for the benefit of any Russian person or entity and must not be distributed or circulated in the Russian

innerhalb der VRC angeboten oder verkauft. Dieses Dokument oder Werbematerialien oder sonstige Angebotsunterlagen dürfen in der VRC weder verbreitet noch veröffentlicht werden, ausser wenn dies unter Einhaltung sämtlicher geltender Gesetze und Vorschriften erfolgt.

**Peru**

In Peru erfolgt das Angebot der Komplexen Produkte und die Verbreitung oder sonstige Zurverfügungstellung dieses Dokuments ausschliesslich auf Grundlage eines privaten Angebots nach Massgabe von Artikel 5 des peruanischen Wertpapiergesetzes. Das Angebot der Komplexen Produkte, die Verbreitung dieses Dokuments und/oder die Offenlegung seines Inhalts gegenüber der breiten Öffentlichkeit oder an Teile dieser in Peru, das bzw. die als ein öffentliches Angebot von Wertpapieren gemäss Artikel 4 des peruanischen Wertpapiergesetzes gelten könnte, ist untersagt.

Die Komplexen Produkte wurden und werden bei der peruanischen Wertpapieraufsichtsbehörde (*Superintendencia del Mercado de Valores*; "**SMV**") und der Wertpapierbörse in Lima (*Bolsa de Valores de Lima*; "**BVL**") weder registriert noch wurden und werden sie von diesen gebilligt.

**Katar**

Dieses Dokument soll kein Angebot, keinen Verkauf und keine Lieferung von Wertpapieren nach dem Recht des Staates Katar, einschliesslich der Regeln und Vorschriften der Behörde des Finanzzentrums Katar (*Qatar Financial Centre Authority*; "**QFCA**"), der Regulierungsbehörde des Finanzzentrums Katar (*Qatar Financial Centre Regulatory Authority*; "**QFCRA**"), der Finanzmarktaufsichtsbehörde von Katar (*Qatar Financial Markets Authority*; "**QFMA**") oder entsprechender gesetzlicher Bestimmungen der Zentralbank von Katar (*Qatar Central Bank*; "**QCB**") darstellen.

Dieses Dokument und die Komplexen Produkte wurden nicht bei der QFCA, QFCRA, QCB, QFMA oder einer anderen Aufsichtsbehörde im Staat Katar oder im Finanzzentrum Katar (*Qatar Financial Centre*; "**QFC**") eingereicht oder registriert oder von diesen geprüft oder gebilligt und sind auch nicht anderweitig zur Verbreitung im Staat Katar oder im QFC zugelassen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen kein öffentliches oder allgemeines Angebot und keine sonstige Aufforderung in Bezug auf Wertpapiere im Staat Katar oder im QFC dar und sollen auch nicht als ein solches bzw. eine solche verstanden werden. Die Komplexen Produkte werden nicht zum Handel an der Qatar Stock Exchange zugelassen oder dort gehandelt.

**Russland**

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben sind kein Angebot, keine Werbung oder die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Verkauf, Austausch oder zur Übertragung der Komplexen Produkte auf sonstige Weise in der Russischen Föderation gegenüber oder zu Gunsten einer russischen natürlichen oder juristischen Person und dürfen in

## SELLING RESTRICTIONS

Federation, unless and to the extent otherwise permitted under Russian law.

Since neither the issuance of the Complex Products nor a securities prospectus in respect of the Complex Products has been, registered or is intended to be registered, with the Central Bank of the Russian Federation (the "**CBR**") and no decision to admit the Complex Products to placement or public circulation in the Russian Federation has been made, or is intended to be made, by the CBR or a Russian stock exchange, the Complex Products are not eligible for initial offering or public circulation in the Russian Federation and may not be sold or offered in the Russian Federation unless to the extent otherwise permitted under Russian law.

### Kingdom of Saudi Arabia

This document has been prepared on the basis that prospective investors are Institutional Clients or Qualified Clients (as defined in the Glossary of Defined Terms Used in the Regulations and Rules of the Authority issued by the board of the Authority pursuant to its resolution number 4-11-2004 dated 20/8/1425H (corresponding to 4 October 2004) as amended pursuant to the resolution of the Board of the Authority number 2-22-2021 dated 12/7/1442H (corresponding to 24 February 2021G) (the "**Glossary**")), in accordance with the Rules on the Offer of Securities and Continuing Obligations issued by the board of the Capital Market Authority of the Kingdom of Saudi Arabia (the "**Authority**") pursuant to its resolution number 3-123-2017 dated 9/4/1439H (corresponding to 27 December 2017) as amended pursuant to the resolution of the Board of the Authority 5-5-2022 dated 5 January 2022 (the "**Rules**").

No action has been or will be taken in the Kingdom of Saudi Arabia that would permit a public offering of the Complex Products. Any investor in the Kingdom of Saudi Arabia or who is a Saudi person (a "**Saudi Investor**") that acquires the Complex Products pursuant to an offering should note that the offering is a private placement to Institutional Clients and Qualified Clients under Article 8(a) or a limited offer under Article 9 of the Rules, made through a Capital Market Institution (as defined in the Glossary) appropriately licensed by the Authority to carry out arranging activities and following a notification to the Authority under Article 10 of the Rules. Such Saudi Investor should also note that the offer of the Complex Products is subject to the restrictions on secondary market activity under Article 14 of the Rules:

- (a) a Saudi investor ("**transferor**") who has acquired the Complex Products pursuant to a private placement may not offer or sell such securities or part thereof to any person ("**transferee**") unless: (i) the offer or sale is made through a Capital Market Institution appropriately licensed by the Authority to carry out arranging activities; and (ii) one of the

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

der Russischen Föderation nicht verbreitet werden, ausser in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

Da weder die Begebung der Komplexen Produkte noch ein Wertpapierprospekt in Bezug auf die Komplexen Produkte bei der Zentralbank der Russischen Föderation (die "**ZB RF**") registriert wurde und dies auch nicht vorgesehen ist und ferner keine Entscheidung der ZB RF oder einer russischen Wertpapierbörse zur Zulassung der Komplexen Produkte zur Platzierung oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation ergangen ist und dies auch nicht vorgesehen ist, sind die Komplexen Produkte nicht zur Erstausgabe oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation zugelassen und dürfen in der Russischen Föderation nicht verkauft oder angeboten werden, ausser in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

### Königreich Saudi-Arabien

Dieses Dokument wurde auf der Grundlage erstellt, dass es sich bei potenziellen Anlegern um Institutionelle Kunden oder Qualifizierte Kunden (gemäss Definition im vom Vorstand der Behörde gemäss ihrem Beschluss Nr. 4-11-2004 vom 20.8.1425H (entspricht dem 4. Oktober 2004) erlassenen und mit Beschluss des Vorstands der Behörde Nr. 2-22-2021 vom 12.7.1441H (entspricht dem 24. Februar 2021) geänderten Glossar der in den Vorschriften und Regelungen der Behörde verwendeten definierten Begriffe (das "**Glossar**") nach Massgabe der vom Vorstand der Kapitalmarktbehörde des Königreichs Saudi-Arabien (die "**Behörde**") gemäss ihrem Beschluss Nr. 3-123-2017 vom 9.4.1439H (entspricht dem 27. Dezember 2017) (in der gemäss dem Beschluss 5-5-2022 des Vorstands der Behörde vom 5. Januar 2022 geänderten Fassung) erlassenen Regelungen über das Angebot von Wertpapieren und Folgepflichten (die "**Regelungen**") handelt.

Es wurden und werden im Königreich Saudi-Arabien keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte gestatten würden. Jeder Anleger im Königreich Saudi-Arabien und jede Saudi-Person (ein "**Saudi-Anleger**"), der bzw. die Komplexe Produkte im Rahmen eines Angebots erwirbt, sollte sich darüber im Klaren sein, dass es sich bei dem Angebot um eine Privatplatzierung an Institutionelle Kunden und Qualifizierte Kunden gemäss Artikel 8(a) oder um ein begrenztes Angebot gemäss Artikel 9 der Regelungen handelt, das durch ein Kapitalmarktinstitut (gemäss Definition im Glossar), das über eine ordnungsgemässe Erlaubnis der Behörde zur Ausübung von Vermittlungstätigkeiten verfügt, nach Vorabmitteilung an die Behörde nach Artikel 10 der Regelungen erfolgt. Jeder Saudi-Anleger sollte sich ferner darüber im Klaren sein, dass das Angebot der Komplexen Produkte den in Artikel 14 der Regelungen festgelegten Beschränkungen für Sekundärmarktgeschäfte unterliegt:

- (a) ein Saudi-Anleger ("**Übertragender**"), der die Komplexen Produkte im Rahmen einer Privatplatzierung erworben hat, darf diese Wertpapiere weder ganz noch teilweise Personen anbieten und an Personen ("**Übertragungsempfänger**") verkaufen, es sei denn: (i) das Angebot bzw. der Verkauf erfolgt durch ein

following is met: (A) the Complex Products are offered or sold to Institutional Clients and Qualified Clients; (B) the price to be paid for the Complex Products in any one transaction does not exceed Saudi Riyals 200,000 or an equivalent amount; or (C) the Complex Products are being offered or sold in such other circumstances as the Authority may prescribe;

- (b) if the requirements in subparagraph (B) of paragraph (a) above cannot be fulfilled because the price of the Complex Products being offered or sold to the transferee has increased since the date of the original private placement, the transferor may offer or sell the Complex Products to the transferee if their purchase price during the period of the original private placement did not exceed Saudi Riyals 200,000 or an equivalent amount;
- (c) if the requirements in paragraph (b) above cannot be fulfilled, the transferor may offer or sell the Complex Products if such transferor sells their entire holding of the Complex Products to one transferee; and
- (d) the provisions of paragraphs (a) to (c) shall apply to all subsequent transferees of the Complex Products.<sup>9</sup>

This Document may not be distributed in the Kingdom of Saudi Arabia and the Complex Products may not be advertised, offered or sold to any person in the Kingdom of Saudi Arabia except to such persons as are permitted under the Rules issued by the Authority.

The Authority does not make any representation as to the accuracy or completeness of this Document, and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss arising from, or incurred in reliance upon, any part of this Document. Prospective purchasers of the Complex Products offered hereby should conduct their own due diligence on the accuracy of the information relating to the Complex Products.

Kapitalmarktinstitut, das über eine ordnungsgemäße Erlaubnis der Behörde zur Durchführung von Vermittlungstätigkeiten verfügt; und (ii) eine der folgenden Voraussetzungen ist erfüllt: (A) die Komplexen Produkte werden Institutionellen Kunden und Qualifizierten Kunden angeboten bzw. an solche Kunden verkauft; (B) der jeweils im Rahmen einer Transaktion für die Komplexen Produkte zu zahlende Preis beträgt nicht mehr als Saudi-Arabische Riyal 200.000 oder den entsprechenden Gegenwert; oder (C) die Komplexen Produkte werden unter anderen Umständen angeboten oder verkauft, wie von der Behörde vorgeschrieben;

- (b) wenn die Vorgaben aus Unterabsatz (B) des vorstehenden Absatzes (a) nicht erfüllt werden können, weil der Preis für die dem Übertragungsempfänger angebotenen oder an ihn verkauften Komplexen Produkte seit dem Datum der ursprünglichen Privatplatzierung gestiegen ist, darf der Übertragende die Komplexen Produkte dem Übertragungsempfänger anbieten und an ihn verkaufen, wenn ihr Kaufpreis während der Zeitraums der ursprünglichen Privatplatzierung nicht mehr als Saudi-Arabische Riyal 200.000 betragen hat;
- (c) wenn die Voraussetzungen gemäss vorstehendem Absatz (b) nicht erfüllt werden können, darf der Übertragende die Komplexen Produkte anbieten und verkaufen, wenn er alle von ihm gehaltenen Komplexen Produkte an einen einzigen Übertragungsempfänger verkauft; und
- (d) die Bestimmungen der Absätze (a) bis (c) gelten für alle späteren Übertragungsempfänger der Komplexen Produkte.<sup>10</sup>

Dieses Dokument darf im Königreich Saudi-Arabien nicht verbreitet werden und die Komplexen Produkte dürfen im Königreich Saudi-Arabien nicht erworben oder angeboten oder verkauft werden, ausser an Personen, sind gemäss den Regelungen der Behörde hierzu berechtigt sind.

Die Behörde gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokuments ab, und schliesst ausdrücklich jede Haftung für Verluste aus, die aus einem Teil dieses Dokuments oder im Vertrauen darauf entstehen. Potenzielle Käufer der hierin angebotenen Komplexen Produkte sollten die in Bezug auf die Komplexen Produkte erteilten Informationen selbst auf ihre Richtigkeit hin

<sup>9</sup> Please note that on recent deals we have started deleted subparagraphs a-d all together as we think it is preferable not to specify the secondary market restrictions in full since the selling restrictions are only intended to cover the primary distribution, and a sentence has already been included to make investors aware that there are restrictions on secondary market trading. If you prefer to keep subparagraphs a-d please make the amendments stated above. If you prefer to follow our approach and delete subparagraphs a-d please add the following sentence after "under Article 10 of the rules" :

"Such Saudi Investor should also note that the offer of the Complex Products shall not therefore constitute a "public offer", an "exempt offer" or a "parallel market offer" pursuant to the Rules, but is subject to the restrictions on secondary market activity under Article 14 of the Rules."

<sup>10</sup> Wir weisen darauf hin, dass wir für kürzlich angestossene Geschäfte die Unterabsätze a-d vollständig gelöscht haben, da es sich unserer Ansicht nach nicht empfiehlt, sämtliche Beschränkungen für den Sekundärmarkt aufzuzählen, da die Verkaufsbeschränkungen nur den Vertrieb am Primärmarkt abdecken sollen und bereits ein Satz eingefügt wurde, um die Anleger darauf hinzuweisen, dass es Beschränkungen für den Handel am Sekundärmarkt gibt. Sollten Sie die Unterabsätze a-d dennoch beibehalten wollen, nehmen Sie bitte die vorstehend angegebenen Änderungen vor. Sollten Sie unserem Vorschlag folgen und die Unterabsätze a-d löschen, fügen Sie bitte den folgenden Satz nach "Vorabmitteilung an die Behörde nach Artikel 10 der Regelungen erfolgt." Ein:

"Jeder Saudi-Anleger sollte sich ferner darüber im Klaren sein, dass das Angebot der Komplexen Produkte daher kein "öffentliches Angebot", kein "befreites Angebot" und kein "Angebot an einem Parallelmarkt" im Sinne der Regelungen darstellt, jedoch den in Artikel 14 der Regelungen festgelegten Beschränkungen für Sekundärmarktgeschäfte unterliegt."

If you do not understand the contents of this Document, you should consult an authorised financial adviser.

### Singapore

This Document has not been and will not be registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, this Document and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Complex Products may not be circulated or distributed, nor may the Complex Products be offered or sold or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (in the case of securities or securities-based derivatives contracts (each term as defined in Section 2(1) of the Securities and Futures Act 2001 of Singapore, as modified or amended from time to time (the "SFA"))) (as defined in Section 4A of the SFA) pursuant to Section 274 of the SFA, or (in the case of units of a collective investment scheme) Section 304 of the SFA, (ii) to a relevant person (as defined in Section 275(2) of the SFA) pursuant to Section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to (in the case of securities or securities-based derivatives contracts) Section 275(1A) of the SFA and in accordance with the conditions specified in (in the case of securities or securities-based derivatives contracts) Section 275 of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the Complex Products are subscribed or purchased under (in the case of securities or securities based derivatives contracts) Section 275 of the SFA by a relevant person which is:

- (a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or
- (b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor,

securities or securities-based derivatives contracts (each term as defined in Section 2(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Complex Products

überprüfen. Wenn Sie den Inhalt dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen zugelassenen Finanzberater konsultieren.

### Singapur

Das vorliegende Dokument ist und wird nicht bei den Währungsbehörden von Singapur als Prospekt registriert. Demzufolge dürfen das vorliegende Dokument und alle anderen Unterlagen oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Komplexen Produkte nicht direkt oder indirekt an Personen in Singapur ausgegeben oder verteilt werden, und die Komplexen Produkte dürfen solchen Personen nicht direkt oder indirekt angeboten oder an diese verkauft werden oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf gemacht werden, ausser (i) an einen institutionellen Anleger (im Falle von Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten (wie jeweils in Artikel 2(1) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes von 2001 von Singapur (*Securities and Futures Act 2001 of Singapore*) in der jeweils geänderten oder angepassten Fassung (das "SFA") definiert) (wie in Artikel 4A SFA definiert) gemäss Artikel 274 SFA oder (im Falle von Anteilen an einem Investmentfonds) gemäss Artikel 304 SFA, (ii) an eine relevante Person (wie in Artikel 275(2) SFA definiert) gemäss Artikel 275(1) SFA oder (im Falle von Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten) eine Person im Sinne des Artikel 275(1A) SFA und nach Massgabe der Bedingungen des Artikel 275 SFA (im Falle Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten ) oder (iii) anderweitig gemäss und unter Einhaltung der Bedingungen sonstiger anwendbarer Vorschriften des SFA.

Soweit die Komplexen Produkte gemäss Artikel 275 SFA (im Falle von Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten) von einer relevanten Person gezeichnet oder gekauft werden:

- (a) die eine Gesellschaft (bei welcher es sich nicht um einen zugelassenen Anleger (wie in Artikel 4A SFA definiert) handelt) ist, deren alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und deren gesamtes Gesellschaftskapital einer oder mehreren Privatpersonen gehört, bei der bzw. bei denen es sich jeweils um zugelassene Anleger handelt; oder
- (b) die ein Trust (bei dessen Treuhänder es sich nicht um einen zugelassenen Anleger handelt) ist, dessen alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und dessen Begünstigte jeweils Privatpersonen sind, bei welchen es sich um zugelassene Anleger handelt;

dürfen Wertpapiere oder auf Wertpapieren basierende Derivatekontrakte (wie jeweils in Artikel 2(1) SFA definiert) dieser Gesellschaft oder die Rechte und die Beteiligung (gleich welcher Art) der Begünstigten an dem Trust für einen Zeitraum von sechs Monaten nach dem Datum des Erwerbs der Komplexen Produkte durch die Gesellschaft oder den

## SELLING RESTRICTIONS

pursuant to an offer made under Section 275 of the SFA except:

- (1) to an institutional investor or to a relevant person, or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(c)(ii) of the SFA;
- (2) where no consideration is or will be given for the transfer;
- (3) where the transfer is by operation of law;
- (4) as specified in Section 276(7) of the SFA; or
- (5) as specified in Regulation 37A of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018 of Singapore.

### Provisions applicable to Complex Products issued in Singapore dollars:

Complex Products in the form of bonds or negotiable certificates of deposits denominated in Singapore dollars and issued to persons in Singapore by a person carrying on a deposit-taking business (whether in Singapore or elsewhere) with a maturity period of less than 12 months and a denomination of less than SGD200,000 would be treated as deposits for the purposes of the Banking Act 1970 of Singapore, unless the Complex Products are issued to certain persons, including either:

- (a) an individual whose total net personal assets exceed in value SGD2 million (or its equivalent in foreign currency) at the time of subscription, whose financial assets (net of any related liabilities) exceed in value SGD1 million (or equivalent in foreign currency) at the time of subscription or whose income in the 12 months preceding the time of subscription is not less than SGD300,000 (or its equivalent in foreign currency); or
- (b) a company whose total net assets (as determined by the last audited balance-sheet of the company) exceeds SGD10 million (or its equivalent in foreign currency) at the time of subscription.

In determining the value of an individual's total net personal assets for the purposes of paragraph (a) above, the value of the individual's primary residence is taken to be the lower of the following:

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Trust im Rahmen eines gemäss Artikel 275 SFA erfolgenden Angebots nicht übertragen werden, ausser:

- (1) an einen institutionellen Investor oder an eine relevante Person oder an eine Person aufgrund eines Angebots nach Artikel 275(1A) oder Artikel 276(4)(c)(ii) SFA;
- (2) soweit keine Gegenleistung für die Übertragung erfolgt oder erfolgen wird; oder
- (3) soweit die Übertragung kraft Gesetzes erfolgt;
- (4) wie in Artikel 276(7) SFA angegeben; oder
- (5) wie in der Vorschrift 37A der Rechtsvorschriften 2018 von Singapur betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Anlageangebote) (Wertpapiere und Wertpapierbezogene Derivatkontrakte) (*Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018 of Singapore*) angegeben.

### Bestimmungen betreffend Komplexe Produkte, die in Singapur-Dollar begeben werden:

Komplexe Produkte in Form von Anleihen oder handelbaren Einlagenzertifikaten, die auf Singapur-Dollar lauten und von einer (in Singapur oder an einem anderen Ort) das Einlagengeschäft betreibenden Person an Personen in Singapur begeben werden und eine Laufzeit von weniger als 12 Monaten sowie eine Stückelung von weniger als SGD 200.000 haben, würden für die Zwecke des Bankwesengesetzes von 1970 von Singapur (*Banking Act 1970 of Singapore*) als Einlagen behandelt, es sei denn, die Komplexen Produkte werden an bestimmte Personen begeben, einschliesslich:

- (a) natürlicher Personen, deren gesamtes persönliches Nettovermögen im Zeitpunkt der Zeichnung einen Wert von SGD 2 Mio. (bzw. den Gegenwert in einer anderen Währung) überschreitet, deren finanzielle Vermögenswerte (abzüglich sämtlicher damit verbundener Verbindlichkeiten) im Zeitpunkt der Zeichnung einen Wert von SGD 1 Mio. (bzw. den Gegenwert in einer anderen Währung) überschreiten oder deren Einkommen in den 12 Monaten vor dem Zeitpunkt der Zeichnung mindestens SGD 300.000 (oder den Gegenwert in einer anderen Währung) beträgt; oder
- (b) Gesellschaften, deren gesamtes Nettovermögen (wie auf Grundlage ihrer letzten geprüften Bilanz festgestellt) im Zeitpunkt der Zeichnung SGD 10 Mio. (oder den Gegenwert in einer anderen Währung) überschreitet.

Bei der Feststellung des gesamten persönlichen Nettovermögens einer natürlichen Person für die Zwecke des vorstehenden Absatzes (a) wird der Wert des Hauptwohnsitzes der natürlichen Person mit dem jeweils niedrigeren der folgenden Beträge angesetzt:

## SELLING RESTRICTIONS

- (i) the value calculated by deducting any outstanding amounts in respect of any credit facility that is secured by the residence from the estimated fair market value of the residence; and
- (ii) SGD1 million.

Where any Complex Products in the form of bonds or negotiable certificates of deposits are issued by the relevant Issuer (other than through Credit Suisse AG, Singapore Branch) in Singapore dollars and with a denomination of less than SGD200,000, then even if the Complex Products are not deposits, the following information is required to be provided pursuant to Regulation 6 of the Banking Regulations made under the Banking Act (Chapter 19 of Singapore):

- (A) the place of booking of the issue (i.e. the head office or branch of the Issuer through which the Complex Products are issued) (the "Issuing Branch") is not Singapore;
- (B) the Issuing Branch is not regulated or authorised by the Monetary Authority of Singapore; and
- (C) repayment under each Complex Product is not secured by any means.

### Notification under Section 309B(1)(c) of the SFA

Unless otherwise notified by the Issuer to the Dealers or unless otherwise stated in the Final Terms in respect of any Complex Products, the Issuer hereby notifies the Dealers that all Complex Products issued or to be issued under the Programme shall be capital markets products other than prescribed capital markets products (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 of Singapore) and Specified Investment Products (as defined in MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products).

Unless otherwise exempted under the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018, prior to the offer of any Complex Products, the Issuer will provide written notice in accordance with section 309B(1)(c) of the SFA to the Dealers if (a) there is any change in the classification of the Complex Products as capital markets products other than prescribed capital markets products and Specified Investment

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

- (i) der Wert, der sich nach Abzug sämtlicher ausstehender Beträge aus einem durch den Wohnsitz besicherten Kredit von dem geschätzten Marktwert des Wohnsitzes ergibt; und
- (ii) SGD 1 Mio.

Wenn Komplexe Produkte in Form von Anleihen oder handelbaren Einlagenzertifikaten von der betreffenden Emittentin (ausgenommen durch Credit Suisse AG, Singapore Branch) auf Singapur-Dollar lauten und mit einer Stückelung von weniger als SGD 200.000 begeben werden, müssen die folgenden Angaben gemäss Vorschrift 6 der nach dem Bankwesengesetz von Singapur (Chapter 19) erlassenen bankrechtlichen Vorschriften (*Banking Regulations*) übermittelt werden, selbst wenn die Komplexen Produkte keine Einlagen darstellen:

- (A) Angabe, wenn der Ort, an dem die Emission verbucht ist (d. h. der Hauptsitz oder die Niederlassung der Emittentin, über den bzw. die die Komplexen Produkte begeben werden) (die "Emittierende Niederlassung") nicht Singapur ist;
- (B) Angabe, wenn die Emittierende Niederlassung nicht der Aufsicht der Währungsbehörde von Singapur untersteht oder über keine Zulassung von dieser verfügt; und
- (C) Angabe, wenn die Rückzahlung im Rahmen jedes Komplexen Produkts durch keinerlei Mittel gesichert ist.

### Mitteilung nach Section 309B(1)(c) des SFA

Soweit den Platzeuren von der Emittentin nicht etwas anderes mitgeteilt wird oder in den Endgültigen Bedingungen in Bezug auf Komplexe Produkte nicht etwas anderes angegeben ist, teilt die Emittentin den Platzeuren hiermit mit, dass sämtliche im Rahmen des Programms begebenen oder zu begebenden Komplexen Produkte Kapitalmarktprodukte ausser vorgeschriebenen Kapitalmarktprodukten (wie in den Rechtsvorschriften 2018 von Singapur betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Kapitalmarktprodukte) (*Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 of Singapore*) definiert) und Spezifischen Anlageprodukten (*Specified Investment Products*) (wie in der MAS-Mitteilung SFA 04-N12: Mitteilung über den Verkauf von Anlageprodukten (*MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products*) sowie der MAS-Mitteilung FAA-N16: Mitteilung über Empfehlungen zu Anlageprodukten (*MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products*) definiert) sein müssen.

Soweit keine anderweitige Ausnahmeregelung gemäss den Rechtsvorschriften 2018 betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Kapitalmarktprodukte) greift, wird die Emittentin den Platzeuren vor dem Angebot von Komplexen Produkten gemäss Artikel 309B(1)(c) SFA schriftlich mitteilen, wenn (a) sich die Klassifizierung der Komplexen Produkte als Kapitalmarktprodukte ausser vorgeschriebenen Kapitalmarktprodukten und Spezifischen Anlageprodukten

## SELLING RESTRICTIONS

Products or (b) there are any other dealers who are not Dealer(s) at launch of the offering.

### South Africa

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered for sale or subscription or sold and will not be offered for sale or subscription or sold, directly or indirectly, within the Republic of South Africa or to any person or corporate or other entity resident in the Republic of South Africa except (a) in accordance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and (b) to any entity resident or within the Republic of South Africa in accordance with the Commercial Paper regulations, the Companies Act 2008, the Collective Investment Schemes Control Act 2002, the Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002 and/or any other applicable laws and regulations of the Republic of South Africa in force from time to time.

Unlisted Complex Products to be issued under this Document will not be marketed, offered for sale or subscription or sold, directly or indirectly, within the Republic of South Africa or to any person resident in the Republic of South Africa except in accordance with the Financial Markets Act Regulations, 2018.

This Document does not, nor does it intend to, constitute a "registered prospectus" (as that term is defined in section 95(1)(k) of the Companies Act 2008) prepared and registered under the Companies Act 2008, and accordingly no offer of Complex Products will be made or any Complex Products sold to any prospective investors in South Africa other than pursuant to section 96(1) of the Companies Act 2008 and provided further that such offer or sale is in compliance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and/or applicable laws and regulations of South Africa in force from time to time.

The Dealers are not financial services providers in the Republic of South Africa and nothing in this Document should be construed as constituting canvassing for, or marketing or advertising financial services by the Dealers in the Republic of South Africa.

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.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

ändert oder (b) es bei Verkaufsbeginn des Angebots weitere Platzeure gibt, die nicht Platzeure im definierten Sinne sind.

### Südafrika

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt in der Republik Südafrika Personen oder Unternehmen oder sonstigen in der Republik Südafrika ansässigen juristischen Personen zum Kauf oder zur Zeichnung angeboten oder an solche verkauft, ausser (a) unter Beachtung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und (b) an in der Republik Südafrika gebietsansässige juristische Personen unter Beachtung der Vorschriften für Commercial Paper (*Commercial Paper regulations*), des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*), des Gesetzes zur Kontrolle von Investmentfonds von 2002 (*Collective Investment Schemes Control Act 2002*), des Gesetzes über Finanzberatung und Dienstleistungen von Intermediären von 2002 (*Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002*) und/oder aller anderen in der Republik Südafrika jeweils anwendbaren Gesetze und Rechtsvorschriften.

Gemäss diesem Dokument zu begebende nicht börsennotierte Komplexe Produkte werden in der Republik Südafrika weder direkt noch indirekt vermarktet bzw. in der Republik Südafrika bzw. dort wohnhaften Personen weder direkt noch indirekt zum Kauf oder zur Zeichnung angeboten bzw. in der Republik Südafrika bzw. an dort wohnhafte Personen weder direkt noch indirekt verkauft, ausser unter Beachtung der Vorschriften des Finanzmarktgesetzes aus dem Jahr 2018 (*Financial Markets Act Regulations, 2018*).

Dieses Dokument ist kein "registrierter Prospekt" (wie in Artikel 95(1)(k) des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*) definiert), der gemäss dem Unternehmensgesetz von 2008 erstellt und registriert wurde, und mit diesem Dokument wird auch keine solche Absicht verfolgt; entsprechend erfolgt ein Angebot von Komplexen Produkten oder ein Verkauf von Komplexen Produkten an potenzielle Anleger in Südafrika nur gemäss Artikel 96(1) des Unternehmensgesetzes von 2008 und sofern dieses Angebot bzw. dieser Verkauf unter Einhaltung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und/oder der anwendbaren Gesetze und Verordnungen von Südafrika in der jeweils geltenden Fassung erfolgt.

Die Platzeure sind keine Finanzdienstleister in der Republik Südafrika, und nichts im vorliegenden Dokument ist als Vermarktung von oder Werbung für Finanzdienstleistungen durch die Platzeure in der Republik Südafrika aufzufassen.

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

## SELLING RESTRICTIONS

This Document and any attachments to it constitute objective information and nothing contained therein should be construed as constituting any form of investment advice or recommendation, guidance or proposal of a financial nature in respect of any investment in any Complex Product.

### Spain

The Complex Products have not been offered and sold and may not be offered and sold in Spain except in compliance with all legal and regulatory requirements under Spanish securities laws and, in particular, in compliance with the provisions of the consolidated text of the Spanish Securities Market Law approved by Royal Legislative Decree 4/2015 of 23 October (the "**Securities Market Law**"), the Royal Decree on Investment Services Companies 217/2008, of 15 February (the "**Royal Decree 217/2008**") and the Prospectus Regulation.

### Taiwan (Republic of China)

The Complex Products have not been and will not be registered or filed with, or approved by the Financial Supervisory Commission of Taiwan, the Republic of China ("**Taiwan**") and/or other regulatory authority or agency of Taiwan, pursuant to relevant securities laws and regulations of Taiwan and may not be issued, offered or sold in Taiwan through a public offering or in circumstance which constitutes an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan or relevant laws and regulations that requires a registration, filing or approval of the Financial Supervisory Commission and/or other regulatory authority or agency of Taiwan. No person or entity in Taiwan has been authorised to offer or sell the Complex Products in Taiwan, unless otherwise permitted by Taiwan laws and regulations.

### Thailand

The offer of the Complex Products has not been approved by the Securities and Exchange Commission of Thailand pursuant to the relevant securities laws and regulations of Thailand. Accordingly, the Complex Products may not be offered or sold in Thailand other than pursuant to and in accordance with the securities laws and regulations of Thailand. The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in Thailand, and no invitation to subscribe for the Complex Products has been made or will be made in Thailand, and this Document or any other document or material in connection with the offer or sale of the Complex Products has not been circulated or distributed

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Richtigkeit oder Vollständigkeit der in vorliegendem Dokument und dessen Anhängen enthaltenen Informationen.

Das vorliegende Dokument und etwaige Anhänge hierzu enthalten objektive Informationen, und nichts, was darin enthalten ist, sollte in irgendeiner Form als Anlageberatung oder -empfehlung, Entscheidungshilfe oder Vorschlag finanzieller Art in Bezug auf eine Anlage in einem Komplexen Produkt ausgelegt werden.

### Spanien

Die Komplexen Produkte wurden in Spanien nicht angeboten oder verkauft und dürfen in Spanien nicht angeboten oder verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt unter Beachtung sämtlicher nach spanischem Wertpapierrecht vorgesehener gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Vorgaben und insbesondere nach Massgabe der Bestimmungen der durch das Königliche Gesetzesdekret 4/2015 vom 23. Oktober beschlossenen konsolidierten Fassung des spanischen Wertpapiermarktgesetzes (das "**Wertpapiermarktgesetz**"), des Königlichen Dekrets über Wertpapierdienstleistungsunternehmen 217/2008 vom 15. Februar (das "**Königliche Dekret 217/2008**") und der Prospekt-Verordnung.

### Taiwan (Republik China)

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der Finanzaufsicht (*Financial Supervisory Commission*) von Taiwan (Republik China) ("**Taiwan**") und/oder anderen Aufsichtsbehörden oder -stellen von Taiwan nach Massgabe der einschlägigen Wertpapiergesetze und -vorschriften von Taiwan registriert, eingereicht bzw. von diesen gebilligt und dürfen in Taiwan weder im Rahmen eines öffentlichen Angebots noch unter Umständen, unter welchen dies ein Angebot im Sinne des taiwanesischen Wertpapier- und Börsengesetzes (*Securities and Exchange Act*) oder sonstiger einschlägiger gesetzlicher Vorschriften darstellt, das eine Registrierung, Einreichung oder Billigung durch die taiwanesischen Finanzaufsichtsbehörde und/oder andere Aufsichtsbehörden oder -stellen in Taiwan erfordert, ausgegeben, angeboten und verkauft werden. Keine natürliche oder juristische Person in Taiwan ist zum Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Taiwan berechtigt, sofern nicht nach den gesetzlichen und sonstigen Vorschriften von Taiwan etwas anderes zulässig ist.

### Thailand

Das Angebot der Komplexen Produkte wurde von der thailändischen Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Commission*) gemäss den massgeblichen thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften nicht gebilligt. Dementsprechend dürfen die Komplexen Produkte in Thailand weder angeboten noch verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt gemäss und in Übereinstimmung mit den thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Thailand nicht angeboten oder verkauft und es wurde und wird dort auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Komplexen Produkten ausgesprochen und weder dieses Dokument noch andere

## SELLING RESTRICTIONS

and will not be circulated or distributed in Thailand, except under circumstances which will result in compliance with all applicable laws, regulations and guidelines promulgated by the Thai government and regulatory authorities in effect at the relevant time.

### Turkey

The Complex Products (or any beneficial interest therein) will not be offered or sold in Turkey in any circumstances which would constitute an offer to the public within the meaning of the Law no.6362 (the "**Capital Markets Law**") and the Communiqué VII-128.4 of the Capital Markets Board of Turkey (the "**CMB**"). This Document, or any other offering material related to the offering has not and will not be used in connection with any general offering to the public within Turkey for the purpose of an offer or sale of the Complex Products without prior approval of the CMB. Pursuant to Article 15(d)(ii) of Decree No. 32 on the Protection of the Value of the Turkish Currency, as amended, residents of Turkey may purchase the Complex Products on an unsolicited (reverse inquiry) basis, provided that (i) such Complex Products are traded in the financial markets outside of Turkey; (ii) such purchase is made through licensed banks and/or licensed brokerage institutions authorised pursuant to the CMB regulations in Turkey; and (iii) the consideration of the purchase of such Complex Products has been or will be transferred through licensed banks operating in Turkey.

### United Arab Emirates (excluding the Dubai International Financial Centre)

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered, sold or publicly promoted or advertised and will not be offered, sold or publicly promoted or advertised in the United Arab Emirates other than in compliance with any laws applicable in the United Arab Emirates governing the issue, offering and sale of securities.

### Uruguay

This Document does not constitute a public offer according to the provisions of Law 18.627, Decree 322/2011 and Uruguayan Central Bank Regulations. Therefore, this Document and the Complex Products to be issued under this Document are not and will not be registered before the Financial Services Supervision office of the Uruguayan Central Bank. The Complex Products will not qualify as an "Uruguayan issuance" under Uruguayan Central Bank Regulations. Consequently, Complex Products will not be offered or commercialized, under Uruguayan jurisdiction, except in circumstances which do not constitute a public offering. If the Complex Products are offered to Uruguayan individuals or entities, they should only be privately offered to previously

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Dokumente oder Materialien in Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte wurden oder werden in Thailand verbreitet oder verteilt, es sei denn, dies erfolgt unter Umständen, die eine Einhaltung sämtlicher zum betreffenden Zeitpunkt wirksamen, von der thailändischen Regierung und den thailändischen Aufsichtsbehörden jeweils erlassenen Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien zur Folge haben.

### Türkei

Die Komplexen Produkte (bzw. ein wirtschaftliches Miteigentum an diesen Komplexen Produkten) werden (wird) in der Türkei unter Umständen, die im Sinne des Gesetzes Nr. 6362 (das "**Kapitalmarktgesetz**") und des Communiqué VII-128.4 der türkischen Kapitalmarktaufsicht (*Capital Market Board of Turkey*; die "**CMB**") ein öffentliches Angebot darstellen würden, weder angeboten noch verkauft. Dieses Dokument und sonstige Angebotsunterlagen in Bezug auf das Angebot wurden und werden nicht im Zusammenhang mit einem allgemeinen öffentlichen Angebot in der Türkei zum Zweck eines Angebots oder Verkaufs der Komplexen Produkte ohne die vorherige Billigung der CMB verwendet. Nach Massgabe von Artikel 15(d)(ii) des Dekrets Nr. 32 bezüglich der wertmässigen Sicherung der türkischen Währung in der jeweils geltenden Fassung können in der Türkei ansässige Anleger Komplexe Produkte unaufgefordert (auf Basis einer umgekehrten Nachfrage (*reverse inquiry*)) kaufen, sofern (i) diese Komplexen Produkte an Finanzmärkten ausserhalb der Türkei gehandelt werden; (ii) dieser Kauf über Banken oder Brokerhäuser in der Türkei erfolgt, die nach Massgabe der Vorschriften der CMB zugelassen sind; und (iii) der Kaufpreis dieser Komplexen Produkte über zugelassene, in der Türkei niedergelassene Banken transferiert wird.

### Vereinigte Arabische Emirate (ohne das Internationale Finanzzentrum Dubai)

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in den Vereinigten Arabischen Emiraten angeboten, verkauft oder öffentlich vermarktet oder beworben, ausser unter Einhaltung der in den Vereinigten Arabischen Emiraten im Hinblick auf die Begebung, das Angebot und den Verkauf von Wertpapieren anwendbaren Gesetze.

### Uruguay

Dieses Dokument stellt kein öffentliches Angebot nach den Bestimmungen des Gesetzes 18.627 und der Verordnung 322/2011 sowie den Bestimmungen der Zentralbank von Uruguay dar. Daher sind und werden dieses Dokument und die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht bei der Finanzdienstleistungsaufsicht der Zentralbank von Uruguay registriert. Die Komplexen Produkte werden nicht als eine "uruguayische Emission" (*Uruguayan Issuance*) im Sinne der Vorschriften der Zentralbank von Uruguay eingestuft. Somit werden die Komplexen Produkte in der Rechtsordnung von Uruguay weder angeboten noch beworben, es sei denn, dies erfolgt zu Bedingungen, die kein öffentliches Angebot

## SELLING RESTRICTIONS

determined individuals or entities, and in no circumstances Complex Products may be offered to undetermined persons. Open or general offers, as well as any kind of public advertisement of this Document and the Complex Products to be issued under this Document are forbidden.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

darstellen. Ein Angebot der Komplexen Produkte an natürliche oder juristische Personen in Uruguay sollte nur im Rahmen eines privaten Angebots an einen zuvor bestimmten Kreis von natürlichen oder juristischen Personen erfolgen, und Komplexe Produkte dürfen in keinem Fall einem unbestimmten Personenkreis angeboten werden. Öffentliche oder allgemeine Angebote sowie jede Art von öffentlicher Werbung für dieses Dokument und die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte sind untersagt.

## TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS

The following are the Terms and Conditions of the Complex Products, which will govern the issue of the Complex Products. These Terms and Conditions should be read in conjunction with all other sections of this Document [*insert in the Final Terms*], the Securities Note and the Registration Document].

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

Section 1	Definitions and Key Terms
Section 1.1	Issue Specific Terms, Definitions and Other Information
A.	Issue Details
Name of Product	[Capped] [Fixed Rate Notes] [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] [[•]].
[SSPA Product Category	<b><i>[in the case of Complex Products with protection of the invested capital equal to or greater than 90% of the Denomination:</i></b>  Investment Products, Capital Protection, [Capital Protection Note with Participation (1100[•])] [Barrier Capital Protection Note (1130[•])] [Capital Protection Note with Coupon (1140[•])] [Capital Protection Note with Twin-Win (1135[•])], see SSPA Swiss Derivative Map 2022 at <a href="https://sspa.ch/en/">https://sspa.ch/en/</a>  <b><i>[in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text:</i></b> 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 [Capital Protection Notes with Participation (1100)] [Barrier Capital Protection Notes (1130)] [Capital Protection Notes with Coupon (1140)] [Capital Protection Notes with Twin-Win (1135)] as described in the SSPA Swiss Derivative Map 2022.]]

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Im Folgenden sind die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte aufgeführt, welche die Emission der Komplexen Produkte regeln. Diese Emissionsbedingungen sind in Verbindung mit allen anderen Abschnitten dieses Dokuments [*in den Endgültigen Bedingungen einfügen*], der Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular] zu lesen.

[Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko. [Die Komplexen Produkte sind strukturierte Produkte im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen ("Finanzdienstleistungsgesetz"; "FIDLEG").]

Ziffer 1	Definitionen und Wichtige Begriffe
Ziffer 1.1	Emissionsspezifische Begriffe, Definitionen und Sonstige Informationen
A.	Angaben zur Emission
Name des Produkts	[Capped] [Fixed Rate Notes] [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] [[•]].
[SSPA Produktkategorie	<b><i>[bei Komplexen Produkten mit Schutz des investierten Kapitals in Höhe von mindestens 90% der Stückelung:</i></b>  Anlageprodukte, Kapitalschutzprodukte, [Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100[•])] [Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130[•])] [Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140[•])] [Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135[•])], siehe SSPA Swiss Derivative Map 2022 auf <a href="https://sspa.ch/de/">https://sspa.ch/de/</a>  <b><i>[bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:</i></b> Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SSPA Swiss Derivative Map 2022 beschriebenen Merkmalen von [Kapitalschutz-Zertifikaten mit

**[in the case of Complex Products with protection of the invested capital of less than 90% of the Denomination:**

[Investment Products, Participation, [Tracker Notes (1300[\*])][Outperformance Notes (1310[\*])][Bonus Notes (1320[\*])][Outperformance Bonus Notes (1330[\*])][Twin-Win Notes (1340[\*])][Capital Protection Notes with Twin-Win (1135[\*])], see SSPA Swiss Derivative Map 2022 at <https://sspa.ch/en/>

**[in the case of Complex Products with a star (\*), insert the following text:** The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (\*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of [Tracker Notes (1300)][Outperformance Notes (1310)][Bonus Notes (1320)][Outperformance Bonus Notes (1330)][Twin-Win Notes (1340)] [Capital Protection Notes with Twin-Win (1135)], as described in the SSPA Swiss Derivative Map 2022.]

[Not classified]

[Investment Products, Yield Enhancement, [Discount Certificate (1200[\*])][Barrier Discount Certificate (1210[\*])][Reverse Convertible (1220[\*])][Barrier Reverse Convertible (1230[\*])][Reverse Convertible with Conditional Coupon (1255[\*])][Barrier Reverse Convertible with Conditional Coupon (1260[\*])], see SSPA Swiss Derivative Map 2022 at <https://sspa.ch/en/>

**[in the case of Complex Products with a star (\*), insert the following text:** The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (\*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of [Discount Certificates (1200)][Barrier Discount Certificates (1210)][Reverse Convertibles (1220)][Barrier Reverse Convertibles (1230)] [Reverse Convertibles with Conditional Coupon (1255)][Barrier Reverse Convertibles with Conditional Coupon (1260)], as described in the SSPA

Partizipation (1100)][Kapitalschutz-Zertifikaten mit Barriere (1130)][Kapitalschutz-Zertifikaten mit Coupon (1140)][Kapitalschutz-Zertifikaten mit Twin-Win (1135)] unterscheiden.]]

**[bei Komplexen Produkten mit einem Kapitalschutz des investierten Kapitals in Höhe von weniger als 90% der Stückelung:**

[Anlageprodukte, Partizipationsprodukte, [Tracker-Zertifikate (1300[\*])][Outperformance-Zertifikate (1310[\*])][Bonus-Zertifikate (1320[\*])][Outperformance-Bonus-Zertifikate (1330[\*])][Twin-Win-Zertifikate (1340[\*])][Kapitalschutz-Zertifikaten mit Twin-Win (1235[\*])], siehe SSPA Swiss Derivative Map 2022 auf <https://sspa.ch/de/>

**[bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (\*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:** Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (\*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SSPA Swiss Derivative Map 2022 beschriebenen Merkmalen von [Tracker-Zertifikaten (1300)][Outperformance-Zertifikaten (1310)][Bonus-Zertifikaten (1330)][Twin-Win-Zertifikaten (1340)][Kapitalschutz-Zertifikaten mit Twin-Win (1235)].]

[Keiner Kategorie zugewiesen]

[Anlageprodukte, Renditeoptimierung, [Discount-Zertifikat (1200[\*])][Barrier-Discount-Zertifikat (1210[\*])][Reverse Convertible (1220[\*])][Barrier Reverse Convertible (1230[\*])][Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255[\*])][Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1260[\*])], siehe SSPA Swiss Derivative Map 2022 auf <https://sspa.ch/de/>

**[bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (\*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:** Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (\*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SSPA Swiss Derivatives Map 2022 beschriebenen Merkmalen von [Discount-Zertifikaten (1200)][Barrier-Discount-Zertifikaten (1210)][Reverse Convertibles

	Swiss Derivatives Map 2022.]]] <b>[include other SSPA code: [●]]</b>		(1220)]][Barrier Reverse Convertibles (1230)]] <b>[Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon (1255)]][ Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1260)]] unterscheiden.]]] <b>[anderen SSPA Code einfügen: [●]]</b></b>
Security Codes	[Swiss Sec. No. [●]]	Kennnummern	[Valoren [●]] Nr.
	ISIN [●]		ISIN [●]
	[Common Code [●]]		[Common Code [●]]
	[SIX Symbol [●]]		[SIX Symbol [●]]
	[WKN [●]]		[WKN [●]]
	<b>[insert additional security code: [●]]</b>		<b>[weitere Kennnummer: [●]]</b>
Issuer	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland[, acting through its [●] Branch, [city], [country] <b>[if Credit Suisse AG London Branch is the Issuer, insert: Credit Suisse AG London Branch is authorised and regulated by FINMA in Switzerland, authorised by the Prudential Regulation Authority, and subject to regulation by the Financial Conduct Authority and limited regulation by the Prudential Regulation Authority. Details about the extent of the regulation of Credit Suisse AG London Branch by the Prudential Regulation Authority are available from the Issuer on request.]</b>	Emittentin	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz[, handelnd durch ihre Zweigniederlassung [●] [Stadt], [Land] <b>[im Fall von Credit Suisse AG London Branch als Emittentin einfügen: Credit Suisse AG London Branch ist durch die FINMA in der Schweiz autorisiert und beaufsichtigt, ist autorisiert durch die Prudential Regulation Authority und unterliegt der Aufsicht durch die Financial Conduct Authority und der beschränkten Aufsicht durch die Prudential Regulation Authority. Einzelheiten zum Umfang der Beaufsichtigung der Credit Suisse AG London Branch durch die Prudential Regulation Authority sind auf Nachfrage bei der Emittentin erhältlich.]</b>
	<b>[The Issuer is authorised and supervised by FINMA in Switzerland.]</b>		<b>[Die Emittentin ist durch die FINMA in der Schweiz autorisiert und beaufsichtigt.]</b>
Lead Manager	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland][Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom] <b>[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, acting through its [●] Branch, [city], [country]] [●]</b>	Lead Manager	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz][Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich] <b>[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, handelnd durch ihre Zweigniederlassung [●], [Stadt], [Land]] [●]</b>
[[Co-Lead Manager(s)] [Initiator(s)]	[●]	[[Co-Lead Manager(s)] [Initiator(en)]	[●]
Dealer(s)	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland]	Platzeur(e):	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz]

	<p>【Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom】</p> <p>【Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom】</p> <p>【Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Germany】</p> <p>【【●】】</p>		<p>【Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich】</p> <p>【Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich】</p> <p>【Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Deutschland】</p> <p>【【●】】</p>
Paying Agent	<p>【Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland】 【Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Germany】 【【●】】, and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.】 【●】</p>	Zahlstelle	<p>【Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,】 【Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Deutschland】 【【●】】, und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.】 【●】</p>
Calculation Agent	<p>【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.】 【●】</p>	Berechnungsstelle	<p>【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.】 【●】</p>
【Listing Agent】	<p>【Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland】 【Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom】 【【●】】</p>	【Listing Agent】	<p>【Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz】 【Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich】 【【●】】</p>
【Underwriting and Placement Arrangements】	<p><b>【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: 【●】】</b></p>	【Übernahme- und Platzierungsverträge】	<p><b>【Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Komplexen Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf "Best-Efforts"-Basis zur Platzierung der Komplexen Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen: 【●】】</b></p>
【Underwriting and Placement Fees】	<p>【●】</p>	【Übernahme- und Platzierungsgebühren】	<p>【●】</p>
【【Subscription Fee】 【Sales Fee】】	<p>【up to】 【●】, being the amount charged at issuance by 【the distributor】 【【●】】 per Complex Product to the relevant Holder upon purchase.】</p>	【【Zeichnungsgebühr】 【Ausgabeaufschlag】】	<p>【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.】</p>
【Distribution Fee】	<p>【【up to】 【●】 (in % of the Denomination and included in the Issue Price)】 【●】.】</p>	【Vertriebsgebühr】	<p>【【bis zu】 【●】 (in % der Stückelung und im Emissionspreis enthalten)】 【●】.】</p>
【insert in the case of an offer in Italy:】	<p>【●】</p>	【einfügen bei einem Angebot in Italien:】	<p>【●】</p>

Expenses/  
Taxes/other  
Fees Charged  
to the  
Subscriber or  
Purchaser

Expenses/  
Fees charged  
by the Issuer to  
the Holders  
Post-Issuance

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

[Trading [and  
Offering]  
(Secondary  
Market)]

[Liquidity / Buy  
Back]

[None][[●]]

[●]

[The Complex Products will be placed directly in the secondary market on market terms.]  
[Under normal market conditions, [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,] will endeavour to provide a secondary market [with a bid-ask spread of [●]]% [and a size of [●]], but is under no legal obligation to do so.]

**[insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making: [●]]**

[The Complex Products are [traded][quoted] in [units][ percentage of the [Denomination][Principal Amount]] [at a full price (dirty price), including interest] rights][at a clean price, i.e., the trading price does not contain accrued interest, which is calculated separately], and are booked accordingly.]

[Indicative trading prices may be obtained on [Reuters [●]][and][Bloomberg [●]][[●]].]

[Depending on actual market conditions, [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot

Aufwendungen/  
Steuern, andere  
Gebühren, die dem  
Zeichner bzw. dem  
Käufer belastet  
werden

Aufwendungen/Ge  
bühren, die den  
Inhabern nach der  
Emission von der  
Emittentin in  
Rechnung gestellt  
werden

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

[Handel [und  
Angebot]  
(Sekundärmarkt)]

[Liquidität /  
Rückkauf]

[Keine][[●]]

[●]

[Die Platzierung der Komplexen Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.] [Unter normalen Marktbedingungen wird sich die [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,][Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,] bemühen, einen Sekundärmarkt [mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von [●]]% [und einem Volumen von [●]] zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]

**[andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend das Market-Making: [●]]**

[[Für die][Die] Komplexen Produkte werden [Kaufpreise gestellt] [in][als] [Stücknotiz][Prozent [der Stückelung][des Nennbetrags] (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] und entsprechend verbucht.]

[Indikative Preise sind über [Reuters [●]][und][Bloomberg [●]][[●]] erhältlich.]

[Abhängig von aktuellen Marktbedingungen wird die [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,][Credit Suisse

Square, London E14 4QJ, United Kingdom,] **[in the case of Complex Products listed and admitted to trading on AIAF and other Spanish regulated markets: [●]]** will provide bid prices for the Complex Products upon the holder's request on or prior to the Last Trading Date[, but is under no legal obligation to do so.]]

[The Complex Products are [traded][quoted] in [units][in percentage of the Denomination] [at a full price (dirty price), including [interest][ and ][premium] [payout] [option premium] rights][at a clean price, i.e., the trading price does not contain accrued [interest][ or ][premium], which is calculated separately], and are booked accordingly.]

Listing and Admission to Trading

**[in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:** Application will be made to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd ("**SIX Swiss Exchange**") for trading on its platform for structured products. It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange on a provisional basis as of [●].

The Issuer has no duty to maintain the listing and/or admission to trading of the Complex Products on SIX Swiss Exchange over their entire lifetime. The Complex Products may be suspended from trading and/or de-listed at any time in accordance with applicable rules and regulations of SIX Swiss Exchange.

In case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange, the Complex Products can be de-listed without any further action, if the Issuer or any of its affiliates has prepaid, repaid, repurchased, redeemed or otherwise acquired or holds all the Complex Products and there are no (more) holdings outstanding in relation to third party investors (no open interest of investors).

The Issuer may decide at any time at its sole discretion and without any further consent from the Holders to delist Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange by giving notice to the Holders in accordance with Section 8 at least three months prior to the last trading day stating that such Complex Products will be

Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich.]] **[bei Komplexen Produkten, die am AIAF oder an sonstigen regulierten Märkten in Spanien notiert und zum Handel zugelassen sind: [●]]** auf Anfrage des Inhabers der Komplexen Produkte bis zum Letzten Handelstag einen Kaufpreis für die Komplexen Produkte stellen[, eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]]

[[Für die][Die] Komplexen Produkte werden [als][in] [Stücknotiz][Prozentnotiz] [zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf [Zinsen][ und ][Prämien] [Zusatzzahlungen] [Optionsprämien]] [zum Nettokurs (clean price) (d.h. der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen [Zinsen][ oder ][Prämien], die gesondert berechnet werden)], [gehandelt] [Kaufpreise gestellt] und entsprechend verbucht.]

Börsennotierung und Zulassung zum Handel

**[bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:** Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG ("**SIX Swiss Exchange**") zum Handel an ihrer Plattform für strukturierte Produkte wird beantragt. Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum provisorischen Handel an der SIX Swiss Exchange zugelassen.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Kotierung oder Zulassung zum Handel an der SIX Swiss Exchange während der ganzen Laufzeit der Komplexen Produkte aufrecht zu erhalten. Die Komplexen Produkte können jederzeit gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange vom Handel suspendiert oder dekotiert werden.

Im Falle von Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, können die Komplexen Produkte ohne weitere Handlungen dekotiert werden, soweit die Emittentin oder ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen alle Komplexen Produkte frühzeitig zurückgezahlt oder zurückgekauft hat oder anderweitig alle Komplexen Produkte erworben hat oder hält und gegenüber Drittanlegern keine Bestände (mehr) ausstehend sind (kein open interest von Anlegern).

Die Emittentin kann jederzeit nach eigenem Ermessen und ohne weitere Zustimmung der Inhaber, Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, dekotieren, indem sie die Inhaber gemäss Ziffer 8 mindestens drei Monate vor dem letzten Handelstag

delisted from the SIX Swiss Exchange and no longer traded on the SIX Swiss Exchange.]]

**[in the case of Complex Products listed on the Frankfurt Stock Exchange:** Application will be made to include the Complex Products to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange [(Börse Frankfurt Zertifikate AG platform[, Premium Segment]]). [It is expected that the Complex Products will be included to trading on the Frankfurt Stock Exchange as of [●].]]

**[in the case of Complex Products admitted to trading on SeDeX Market:** Application will be made for the Complex Products to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility of securitised derivative financial instruments organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**SeDeX Market**"). [It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the Borsa Italiana S.p.A. as of [●].] [The Issuer undertakes to file the application for the Complex Products to be admitted to trading on the SeDeX Market in time for the adoption of the resolution of admission on the Issue Date.] [The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the resolution of admission to trading of the Complex Products on SeDeX Market before the Issue Date.]]

**[in the case of Complex Products listed on the Euro TLX:** Application will be made for the Complex Products to be admitted to trading on Euro TLX, the Multilateral Trading Facility of Borsa Italiana S.p.A. ("**Euro TLX**"). [It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the Euro TLX as of [●].] [The Issuer undertakes to file the application for the Complex Products to be admitted to trading on Euro TLX in time for the adoption of the resolution of admission within the Issue Date.] [The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the resolution of admission to listing of the Complex Products on Euro TLX before the Issue Date.]]

**[in the case of Complex Products listed on the MOT:** Application will be made for the Complex Products to be admitted to listing on the regulated electronic bond market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**MOT**"). [It is expected that the Complex Products will be admitted to listing on the MOT

darüber informieren, dass diese Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange dekotiert und nicht länger an der SIX Swiss Exchange gehandelt werden.]]

**[bei Komplexen Produkten, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind:** Die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse [(Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG[, Premium Segment]]] wird beantragt. [Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen.]]

**[bei Komplexen Produkten, die am SeDeX-Markt zum Handel zugelassen sind:** Die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten Multilateralen Handelssystem für verbriefte derivative Finanzinstrumente (der "**SeDeX-Markt**") wird beantragt. [Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel an der Borsa Italiana S.p.A. zugelassen.] [Die Emittentin verpflichtet sich, den Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am SeDeX-Markt rechtzeitig zu stellen, damit die Entscheidung über die Zulassung zum Emissionstag erfolgen kann.] [Das Wirksamwerden des Angebots steht unter dem Vorbehalt der erfolgten Entscheidung über die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am SeDeX-Markt vor dem Emissionstag.]]

**[bei Komplexen Produkten, die am Euro-TLX notiert sind:** Die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am Euro-TLX, dem Multilateralen Handelssystem der Borsa Italiana S.p.A. ("**Euro TLX**"), wird beantragt. [Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel am Euro-TLX zugelassen.] [Die Emittentin verpflichtet sich, den Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am Euro-TLX rechtzeitig zu stellen, damit die Entscheidung über die Zulassung bis zum Emissionstag erfolgen kann.] [Das Wirksamwerden des Angebots steht unter dem Vorbehalt der erfolgten Entscheidung über die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am Euro-TLX vor dem Emissionstag.]]

**[bei Komplexen Produkten, die am MOT notiert sind:** Die Zulassung der Komplexen Produkte zur Notierung an dem von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten elektronischen Markt für Anleihen und Staatspapiere (der "**MOT**") wird beantragt.

as of [●].] [The Issuer undertakes to file the application for the Complex Products to be admitted to listing on MOT in time for the adoption of the resolution of admission within the Issue Date.] [The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the resolution of admission to listing of the Complex Products on MOT before the Issue Date.]

**[in the case of Complex Products listed and admitted to trading on AIAF and other Spanish regulated markets:** Application will be made for the Complex Products to be listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija] [**specify other Spanish regulated market:[●]**] with effect from [●]. [It is expected that the Complex Products will be listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija] [**specify other Spanish regulated market:[●]**] with effect from [●].]

**[in the case of Complex Products listed and admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange (including Euro MTF):** Application will be made for the Complex Products to be [listed on [the Official List of] the Luxembourg Stock Exchange and] admitted to trading on [the regulated market] [Euro MTF Market] [(professional segment)] of the Luxembourg Stock Exchange with effect from [on or around] [●] provided, however, no assurance can be given that such application for [listing and] admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the Issue Date or any specific date thereafter).]

[Complex Products that are listed on any regulated market or stock exchange(s) or admitted to trading by a relevant authority may be suspended from trading and/or delisted at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant regulated market or relevant stock exchange(s) or authority.]

**[Specify further or other information on listings, if applicable: ●]**

[None]

[Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zur Notierung am MOT zugelassen.] [Die Emittentin verpflichtet sich, den Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zur Notierung am MOT rechtzeitig zu stellen, damit die Entscheidung über die Zulassung bis zum Emissionstag erfolgen kann.] [Das Wirksamwerden des Angebots steht unter dem Vorbehalt der erfolgten Entscheidung über die Zulassung der Komplexen Produkte zur Notierung am MOT vor dem Emissionstag.]

**[bei Komplexen Produkten, die am AIAF oder an sonstigen regulierten Märkten in Spanien notiert und zum Handel zugelassen sind:** Die Notierung und Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel an [dem AIAF Mercado de Renta Fija] [**sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben: [●]**] mit Wirkung zum [●] wird beantragt. [Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich mit Wirkung zum [●] notiert und zum Handel an [dem AIAF Mercado de Renta Fija] [**sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben: [●]**] zugelassen.]

**[bei Komplexen Produkten, die an der Luxemburger Börse (einschliesslich Euro MTF) notiert und zum Handel zugelassen sind:** Die [Notierung der Komplexen Produkte in der Offiziellen Liste (*Official List*) der Luxemburger Börse und die] Zulassung zum Handel [im regulierten Markt][am Euro MTF Markt][Segment für professionelle Anleger] der Luxemburger Börse wird mit Wirkung [zum [●]] [um den [●]] beantragt; dies gilt jedoch nur mit der Massgabe, dass keine Gewähr dafür übernommen werden kann, dass dem Antrag auf eine [Notierung und] Zulassung zum Handel stattgegeben wird (oder, falls dem Antrag stattgegeben wird, dem Antrag vor dem Emissionstag oder einem bestimmten Datum danach stattgegeben wird).]

[Komplexe Produkte, die an einem regulierten Markt oder an der bzw. den Börse(n) kotiert oder von einer zuständigen Behörde zum Handel zugelassen sind, können in Übereinstimmung mit den anwendbaren Regeln und Vorschriften des zuständigen regulierten Marktes oder der zuständigen Börse oder Behörde jederzeit vom Handel suspendiert und/ oder dekotiert werden.]

**[gegebenenfalls weitere oder andere Informationen zum Listing aufnehmen: ●]**

[Keine]

Issue Size [/  
Offer Size] [up to] **[[insert amount: [●]]** [Complex Products] will be offered][,] [up to] **[[●]]** [Complex Products will be issued] [(may be increased/decreased at any time)][**[[●]]**]

**[in the case of Complex Products with a Subscription Period and an "up to" Issue Size insert:** It is expected that the Issuer will publish the final Issue Size after the Subscription Period has expired by making it available to Holders at the office of the Paying Agent.]

**[in the case of Complex Products with a Subscription Period and subsequent offering and with an "up to" Issue Size insert:** The initial Issue Size after expiry of the Subscription Period will be published by making it available to Holders at the office of the Paying Agent. During the term of the Complex Products the Issuer will provide information concerning the current Issue Size upon request of Holders.]

**[insert other provision regarding publication of final Issue Size: [●]]]**

**[in the case of Complex Products listed and admitted to trading on AIAF and other Spanish regulated markets:** The maximum aggregate nominal amount of all Complex Products listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija] **[specify other Spanish regulated market: [●]]** from time to time under the Base Prospectus will not exceed €[●] (or its equivalent in other currencies).]

[Specified Denomination] **[[●]]** and integral multiples [of [●] in excess] thereof **[[●]]]**

[Specified Principal Amount] **[[●]]** and integral multiples [of [●] in excess] thereof **[[●]]]**

Denomination **[●]** [(for calculation purposes)]

[Principal Amount] **[[the Denomination]][[●]]]** [(for calculation purposes)]

Issue Currency **[●]**

Emissionsvolumen  
[/Angebotsvolumen ]

[Angeboten werden] [bis zu] **[[Betrag einfügen: [●]]** [Komplexe Produkte]][.] [emittiert werden] [bis zu] **[[●]]** [Komplexe Produkte] [(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)] **[[●]]**

**[einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und einem "bis zu" Emissionsvolumen:** Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin das endgültige Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen wird, indem sie es für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereithält.]

**[einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und anschließendem Angebot und mit einem "bis zu" Emissionsvolumen:** Das anfängliche Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist wird veröffentlicht, indem diese Information für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit gehalten wird. Während der Laufzeit der Komplexen Produkte wird die Emittentin auf Nachfrage der Inhaber Auskunft über das aktuelle Emissionsvolumen erteilen.]

**[andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen: [●]]]**

**[bei am AIAF oder anderen regulierten Märkten in Spanien notierten und zum Handel zugelassenen Komplexen Produkten:** Der maximale Gesamtnennbetrag sämtlicher jeweils nach Massgabe des Basisprospekts an [dem AIAF Mercado de Renta Fija] **[sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben: [●]]** notierten und zum Handel zugelassenen Komplexen Produkte wird € [●] (bzw. den Gegenwert in anderen Währungen) nicht übersteigen.]

[Festgelegte Stückelung] **[[●]]** und [ganzzahlige Vielfache von diesem Betrag][über diesen Betrag hinaus ganzzahlige Vielfache von [●] **[[●]]]**

[Festgelegter Nennbetrag] **[[●]]** und [ganzzahlige Vielfache von diesem Betrag][über diesen Betrag hinaus ganzzahlige Vielfache von [●] **[[●]]]**

Stückelung **[[für Berechnungen]]** **[●]**

[Nennbetrag] **[[für Berechnungen]]** **[die Stückelung]][[●]]]**

Emissionswährung **[●]**

Settlement Currency	[[•]]	Abwicklungswährung	[[•]]
Issue Price [/Offer Price]	[[•]][[•]]% of the Principal Amount [payable in the Settlement Currency, converted at the Initial FX Rate[, i.e. [•]].]	Emissionspreis [/Angebotspreis]	[[•]][[•]]% des Nennbetrags [zahlbar in der Abwicklungswährung, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs[, d.h. [•]].]
[Reference Price]	[[•]][[•]][100]% of the Principal Amount]	[Referenzpreis]	[[•]][[•]][100]% des Nennbetrags]
[Initial FX Rate]	The FX Rate on the Initial Fixing Date [[at] [•]]	[Anfänglicher Devisenkurs]	der Devisenkurs am Anfänglichen Festlegungstag [[um] [•]]
Subscription Period	[[•]][None]	Zeichnungsfrist	[[•]][Keine]
	<p>[The Complex Products will be publicly offered in <b>[insert one or more countries: [•]]</b> in the period starting on [•] and [ending on][expected to end on] [•] to investors for subscription[.]; the Issuer intends to continue the Subscription Period for the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus under the successor Base Prospectus.]</p> <p>[The Issuer reserves the right to continue the public offer subject to the filing of new Final Terms for the Complex Products under a Base Prospectus with a longer period of validity.]</p> <p>[The Issuer reserves the right not to issue the Complex Products without giving any reason.][The Issuer [further] reserves the right to terminate the Subscription Period early.]</p> <p><b>[insert in case of a withdrawal right pursuant to article 63 para. 5 FinSO:</b> Withdrawal right in case of a supplement: If an obligation to prepare a supplement pursuant to article 56 para. 1 FinSA is triggered during the subscription period due to a significant new factor, subscriptions may be withdrawn within two days of publication of the supplement.]</p>		<p>[Die Komplexen Produkte werden vom [•]bis [voraussichtlich] zum [•] Anlegern in <b>[ein oder mehrere Länder einfügen: [•]]</b> zur Zeichnung öffentlich angeboten[.], wobei die Emittentin beabsichtigt, die Zeichnungsfrist für die Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts unter dem nachfolgenden Basisprospekt fortzuführen.]</p> <p>[Eine Fortsetzung des öffentlichen Angebots bei Hinterlegung von neuen Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte unter einem Basisprospekt mit längerer Gültigkeitsdauer bleibt vorbehalten.]</p> <p>[Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Komplexen Produkte ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.] [Die Emittentin behält sich [ausserdem] vor, die Zeichnungsfrist vorzeitig zu beenden.]</p> <p><b>[Einfügen bei einem Rückzugsrecht gemäss Artikel 63 Abs. 5 FIDLEV:</b> Rückzugsrecht bei einem Nachtrag: Falls während der Zeichnungsfrist aufgrund von wichtiger neuer Umstände eine Pflicht zur Erstellung eines Nachtrags nach Artikel 56 Abs. 1 FIDLEG ausgelöst wird, können Zeichnungen innerhalb von zwei Tagen nach Veröffentlichung des Nachtrags zurückgezogen werden.]</p>
<b>[insert any additional conditions of the Offering]</b>	[[•]]	<b>[etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen]</b>	[[•]]
[Trade Date]	[[•]]	[Abschlussstag]	[[•]]
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.] [•]

Last Trading Date  
Date

【●】, until 【the official close of trading on the [Börse Frankfurt Zertifikate AG][SIX Swiss Exchange][Frankfurt Stock Exchange][SeDeX Market] [AIAF Mercado de Renta Fija] **[specify other Spanish regulated market【●】 [Euro TLX]]** 【●】 CET【】], being the last date on which the Complex Products may be traded.

【Minimum】 Trading Lot【/Minimum】 [and/or Maximum】 Subscription Amount】

【●】 Complex Product(s)【●】

**[insert in case of an offer not limited to Switzerland and if offer is targeting specific categories of investors:**

Categories of potential investors to which the Complex Products are offered

【public offer】  
【private placement】

【Minimum】 [and/or Maximum】 Investment Amount

【●】

**[in the case of Complex Products that will be offered in**

**Switzerland:**  
Offering / Selling Restrictions in Switzerland

The Complex Products may not be publicly offered directly or indirectly, in Switzerland within the meaning of the FinSA and no application has been or will be made to admit the Complex Products to trading on SIX Swiss Exchange or any other trading venue in Switzerland, and neither this Document nor any other offering or marketing material relating to the Complex Products constitutes a prospectus pursuant to the FinSA, and neither this Document nor any other offering or marketing material relating to the Complex Products may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland. The Complex Products may only be offered in Switzerland pursuant to and in accordance with an exemption from the prospectus requirement listed in article 36 para. 1 FinSA or where such offer does not qualify as an offer to the public in Switzerland and in compliance with all other applicable laws and regulations.

Letzter Handelstag

【●】, bis 【zum offiziellen Handelsschluss an [der][dem] [Börse Frankfurt Zertifikate AG][SIX Swiss Exchange][Frankfurter Wertpapierbörse][SeDeX-Markt] [AIAF Mercado de Renta Fija] **[sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben:【●】 [Euro TLX]]** 【●】 MEZ【】]; an diesem Tag können die Komplexen Produkte letztmalig gehandelt werden.

【Mindest-】 Anzahl für den Handel  
【/Mindest-】 [und/oder Höchst-】 Zeichnungsbetrag】

【●】 Komplexe(s) Produkt【●】

**[einfügen, wenn das Angebot nicht nur auf die Schweiz beschränkt ist und sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet:**  
Kategorien potenzieller Anleger, denen die Komplexen Produkte angeboten werden

【öffentliches Angebot】

【Privatplatzierung】

【Mindestinvestitions betrag】 [ und/oder Höchstinvestitionsb etrag】

【●】

**[bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz angeboten werden:** Angebots- / Verkaufsbeschränk ungen in der Schweiz

Die Komplexen Produkten dürfen nicht direkt oder indirekt im Sinne des FIDLEG in der Schweiz angeboten werden und es wurde und wird kein Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel an der SIX Swiss Exchange oder einem anderen Handelsplatz in der Schweiz gestellt, und weder dieses Dokument noch andere Angebots- oder Marketingunterlagen in Bezug auf die Komplexen Produkte stellen einen Prospekt im Sinne des FIDLEG dar, und weder dieses Dokument noch andere Angebots- oder Marketingunterlagen in Bezug auf die Komplexen Produkte dürfen in der Schweiz öffentlich vertrieben oder anderweitig öffentlich zugänglich gemacht werden. Die Komplexen Produkte dürfen in der Schweiz nur gemäß und in Übereinstimmung mit einer in Art. 36 Abs. 1 FIDLEG aufgeführten Ausnahme von der Prospektpflicht angeboten werden oder wenn ein solches Angebot nicht als öffentliches Angebot in der Schweiz qualifiziert ist, und nur in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen.

[Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland

Applicable: The Complex Products must not be offered to clients in Switzerland which qualify as private clients within the meaning of article 4 FinSA and who have to be provided with a basic information sheet pursuant to article 8 FinSA.]]

**[insert if no basic information sheet within the meaning of the FinSA will be provided:**

The Complex Products must not be offered to clients in Switzerland which qualify as private clients within the meaning of article 4 FinSA and who have to be provided with a basic information sheet pursuant to article 8 FinSA.]

**[insert if the Complex Products may constitute 'packaged products', and no key information document (KID) will be provided in the EEA: Additional EEA Selling Restriction**

The Complex Products must not be distributed, sold, marketed, advertised or otherwise made available for purchase to clients which qualify as retail clients in the EEA, who have to be provided with a key information document (KID) within the meaning of Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council ("**PRIIPS-Regulation**") in respect of the Complex Products before taking any investment decision. For these purposes, retail client means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU on Markets in Financial Instruments (as may be amended, varied or replaced from time to time) ("**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation.]

**[insert where relevant and if the Complex Products may constitute 'packaged products', and no key information document (KID) will be provided in the UK: Additional UK Selling Restriction**

The Complex Products must not be distributed, sold, marketed, advertised or otherwise made available for purchase to clients which qualify as retail clients in the United Kingdom (the "**UK**") (for these purposes a retail client means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA). Consequently no key information document

[Verbot des Angebots an Privatkunden in der Schweiz

Anwendbar: Die Komplexen Produkte dürfen nicht an Kunden in der Schweiz angeboten werden, die als Privatkunden im Sinne von Artikel 4 FIDLEG gelten und denen gemäss Artikel 8 FIDLEG ein Basisinformationsblatt zur Verfügung gestellt werden muss.]]

**[einfügen falls kein Basisinformationsblatt im Sinne des FIDLEG zur Verfügung gestellt wird:**

Die Komplexen Produkte dürfen nicht Kunden in der Schweiz angeboten werden, die als Privatkunden im Sinne von Artikel 4 FIDLEG gelten und denen gemäss Artikel 8 FIDLEG ein Basisinformationsblatt zur Verfügung gestellt werden muss.]

**[einfügen falls die Komplexen Produkten 'verpackte Produkte' darstellen können und kein Basisinformationsblatt (KID) in der EWG zur Verfügung gestellt wird: Zusätzliche EWG Verkaufsbeschränkung**

Die Komplexen Produkte dürfen nicht vertrieben, verkauft, beworben oder anderweitig zum Kauf zur Verfügung gestellt werden gegenüber Kunden, die als Kleinanleger in der EWG gelten, denen ein Basisinformationsblatt (KID) im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates ("**PRIIPS-Verordnung**") in Bezug auf die Komplexen Produkte zur Verfügung zu stellen ist, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Für diese Zwecke bezeichnet Kleinanleger eine Person, die (mindestens) eines der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne der Definition in Artikel 4 Absatz (1) Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (in der jeweils geänderten oder ersetzten Fassung) ("**MiFID II**"); (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie (EU) 2016/97 (die "**Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), der nicht als "professioneller Kunde" im Sinne von Artikel 4 Absatz (1) Nr. 10 MiFID II einzustufen ist; oder (ii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Prospekt-Verordnung.]

**[ggf. einfügen, wenn es sich bei den Komplexen Produkten um "verpackte Produkte" handeln kann und im UK kein Basisinformationsblatt (KID) bereitgestellt wird: Zusätzliche Verkaufsbeschränkung für die UK**

Die Komplexen Produkte dürfen nicht an Kunden vertrieben, verkauft, vermarktet, beworben oder anderweitig zum Kauf angeboten werden, die als Kleinanleger im Vereinigten Königreich (das "**UK**") gelten (für diese Zwecke bezeichnet Kleinanleger eine Person, die eine (oder mehrere) der folgenden Personen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nummer (8) der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") Teil des nationalen Rechts im UK ist; (ii) ein Kunde im Sinne der Bestimmungen des Financial Services and Markets Act 2000 in der jeweils geltenden Fassung ("**FSMA**") und jeglicher Vorschriften oder Verordnungen, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, wenn dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung

(KID) required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Complex Products or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling such Complex Products or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.】

**[in case of applicable selling restrictions other than the selling restrictions included in the securities note, insert:**

**[•]**

Selling Restrictions

**[Countries where a public offer of Complex Products takes place:**

**[•]**

Information on tax deduction pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986

【The Complex Products are Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (refer to section "*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act*" in the Base Prospectus).】  
【The Complex Products are not Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (refer to section "*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act*" in the Base Prospectus).】  
【Based on market conditions on the date of these Final Terms, the Issuer has made a preliminary determination that the Complex Products are **[not]** Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (refer to section "*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act*" in the Base Prospectus"). This is a preliminary determination only that is subject to change based on market conditions on the Issue Date. If the Issuer's final determination is different then it will give notice of such determination.】

(EU) Nr. 600/2014, wie sie kraft des EUWA Teil des nationalen Rechts im UK ist, gilt oder (iii) kein qualifizierter Anleger im Sinne von Artikel 2 der Verordnung (EU) 2017/1129, wie sie durch das EUWA Teil des nationalen Rechts im UK ist). Folglich wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, wie sie durch das EUWA Teil des nationalen Rechts im Vereinigten Königreich ist (die "**UK PRIIPs-Verordnung**") für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Komplexen Produkte an Kleinanleger im Vereinigten Königreich vorgeschriebenes Basisinformationsblatt erstellt und daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Komplexen Produkte an bzw. für Kleinanleger im Vereinigten Königreich nach der UK PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.】

**[bei anwendbaren Verkaufsbeschränkungen, die in der Wertpapierbeschreibung nicht enthalten sind, einfügen:**

**[•]**

Verkaufsbeschränkungen

**[Länder, in denen ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte stattfindet:**

**[•]**

Informationen zum Steuerabzug nach Section 871 (m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986

【Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um Bestimmte Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 (siehe hierzu den Abschnitt "*Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize*" im Basisprospekt).】  
【Bei den Komplexen Produkten handelt es sich nicht um Bestimmte Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 (siehe hierzu den Abschnitt "*Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize*" im Basisprospekt).】  
【Die Emittentin hat auf Grundlage der Marktbedingungen am Datum dieser Endgültigen Bedingungen vorläufig festgestellt, dass es sich bei den Komplexen Produkten **[nicht]** um Bestimmte Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 handelt (siehe hierzu den Abschnitt "*Besteuerung –*

[Rating of the Complex Products:

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

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

## B.

### Interest

Interest

**[in case of Complex Products with one Interest Payment Date, insert:**

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, cancelled or terminated prior to the Interest Payment Date [and subject to the provisions of Section 4 below]. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated 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 termination will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.]]

**[in the case of Complex Products with multiple Interest Payment Dates, insert:**

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, cancelled or terminated prior to such Interest Payment Date [and subject to the provisions of Section 4 below]. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated 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, cancellation or

[Rating of the Complex Products:

der

*Gesetz über Beschäftigungsanreize*" im Basisprospekt). Dabei handelt es sich lediglich um eine vorläufige Feststellung, die sich auf Grundlage der Marktbedingungen am Emissionstag ändern kann. Trifft die Emittentin eine abweichende endgültige Feststellung, so wird sie diese anzeigen.]]

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

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

## B.

### Zinsen

Zinsen

**[bei Komplexen Produkten mit einem Zinszahlungstag einfügen:**

Die Emittentin zahlt den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden [und vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 4 unten]. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs, dieser Entwertung bzw. dieser Kündigung aufgelaufenen Teile des Zinszahlungsbetrags nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.]]

**[bei Komplexen Produkten mit mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

Die Emittentin zahlt den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden [und vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 4 unten]. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen [jeweiligen]

termination will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.]]

Interest  
Payment  
Amount

**[in the case of Complex Products other than Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes, Stairway Notes, 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) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the Interest Period and (iii) the Interest Rate [, converted into the Settlement Currency at the relevant FX Rate [on **[insert relevant day and time of conversion: [●]]].]**

**[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) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the [relevant] Interest Rate [, converted into the Settlement Currency at the relevant FX Rate [on **[insert relevant day and time of conversion: [●]]].]**

**[in the case of Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes, Stairway Notes, 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.]]

**[in the case of Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes, Stairway Notes, Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

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 [, converted into the Settlement Currency at the

Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs, dieser Entwertung bzw. dieser Kündigung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.]]

Zinszahlungsbetrag

**[bei Komplexen Produkten ausser Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes, Stairway Notes, 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) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die Zinsperiode und (iii) dem Zinssatz [, umgerechnet in die Abwicklungswährung zum betreffenden Devisenkurs [am **[massgeblichen Tag und Zeitpunkt der Umrechnung angeben: [●]]].]**

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:** in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem [jeweiligen] Zinssatz [, umgerechnet in die Abwicklungswährung zum betreffenden Devisenkurs [am **[massgeblichen Tag und Zeitpunkt der Umrechnung angeben: [●]]].]**

**[bei Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes, Stairway Notes, 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.]]

**[bei Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes, Stairway Notes, Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

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 [, umgerechnet in die Abwicklungswährung zum betreffenden

	relevant FX Rate [on <b>[insert relevant day and time of conversion: [●]]</b> .]		Devisenkurs [am <b>[massgeblichen Tag und Zeitpunkt der Umrechnung angeben: [●]]</b> ].]
	<b>[in the case of multiple Fixed Interest Payment Dates, insert:</b> 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 [, converted into the Settlement Currency at the relevant FX Rate [on <b>[insert relevant day and time of conversion: [●]]</b> ].]		<b>[bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen:</b> 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 [, umgerechnet in die Abwicklungswährung zum betreffenden Devisenkurs [am <b>[massgeblichen Tag und Zeitpunkt der Umrechnung angeben: [●]]</b> ].]
Variable Interest Payment Amount	<b>[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:</b> 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 [, converted into the Settlement Currency at the relevant FX Rate [on <b>[insert relevant day and time of conversion: [●]]</b> ].]	Zahlungsbetrag für Variable Zinsen	<b>[bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:</b> ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Variablen Zinssatz [, umgerechnet in die Abwicklungswährung zum betreffenden Devisenkurs [am <b>[massgeblichen Tag und Zeitpunkt der Umrechnung angeben: [●]]</b> ].]
	<b>[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:</b> 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 [, converted into the Settlement Currency at the relevant FX Rate [on <b>[insert relevant day and time of conversion: [●]]</b> ].]		<b>[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:</b> 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 [, umgerechnet in die Abwicklungswährung zum betreffenden Devisenkurs [am <b>[massgeblichen Tag und Zeitpunkt der Umrechnung angeben: [●]]</b> ].]
Interest Commencement Date	[the Issue Date][[●]]	Verzinsungsbeginn	[der Emissionstag][[●]]
Interest Payment Date(s)	<b>[in the case of Complex Products other than Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes, Stairway Notes, Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:</b>  <b>[in the case of one Interest Payment Date, insert:</b> the Final Redemption Date, being the date on which the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.]  <b>[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:</b>  [[●]] [[..] and the Final Redemption Date][[●]] of each year, the first Interest Payment Date being [●] and the last Interest Payment Date being [●], being the dates on which the Issuer	Zinszahlungstag(e)	<b>[bei Komplexen Produkten ausser Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes, Stairway Notes, Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:</b>  <b>[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:</b> der Finale Rückzahlungstag, dies ist der Tag, an dem die Emittentin den Zinszahlungsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber zahlt.]  <b>[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:</b>  [[●]] [[..] und der Finale Rückzahlungstag][[●]] jedes Jahres; hierbei ist der erste Zinszahlungstag [●] und der letzte Zinszahlungstag [●], dies sind die Tage, an denen die Emittentin den

shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.]]

*[in the case of Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater, Stairway Notes, 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.]

*[in the case of Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes, Stairway Notes, Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:*

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.

Variable Interest Payment Date(s) [•][[•]].[•] and the Final Redemption Date][[•]] of each year, the first Variable Interest Payment Date being [•] and the last Variable Interest Payment Date being [[•]][[the Final Redemption Date]], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Variable Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.]

[Interest Ex-Date(s) [[•]], being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.]

[None]]

Interest Period *[in the case of one Interest Payment Date, insert:* the period from [and][but] [including][excluding] the Interest Commencement Date to [and][but] [including][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][but] [including][excluding] the Interest Commencement Date to [and][but] [including][excluding] such Interest Payment Date, and (ii) with respect to any other Interest Payment Date, the period from [and][but] [including][excluding] the immediately preceding Interest Payment Date to [and][but]

[jeweiligen] Zinszahlungsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber zahlt.]]

*[bei Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes, Stairway Notes, 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.]

*[bei Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes, Stairway Notes, Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:*

Zahlungstag(e) für Festzinsen [[•]][[•]] jedes Jahres; hierbei ist der erste Zinszahlungstag für Festzinsen [•] und der letzte Zinszahlungstag für Festzinsen [•]], dies ist bzw. dies sind der Tag bzw. die Tage, an dem bzw. denen die Emittentin den Zahlungsbetrag für Festzinsen für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber zahlt.

Zahlungstag(e) für Variable Zinsen [•][[•]].[•] und der Finale Rückzahlungstag][[•]] jedes Jahres; hierbei ist der erste Zahlungstag für Variable Zinsen [•] und der letzte Zahlungstag für Variable Zinsen [[•]][[der Finale Rückzahlungstag]], dies ist bzw. dies sind der Tag bzw. die Tage, an dem bzw. denen die Emittentin den Zahlungsbetrag für Variable Zinsen für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber zahlt.]

[Ex-Zinstag(e) [[•]]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.]

[Keiner]]

Zinsperiode *[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:* der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum Zinszahlungstag [(einschliesslich)][(ausschliesslich)].]

*[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:* (i) in Bezug auf den ersten Zinszahlungstag der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zu diesem Zinszahlungstag [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] und (ii) in Bezug auf alle anderen Zinszahlungstage der Zeitraum vom unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag

[including][excluding] such Interest Payment Date.]

[(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zu diesem Zinszahlungstag [(einschliesslich)][(ausschliesslich)].

[insert in case of Interest Rate Option 2 (ISDA 2021 Definitions), if applicable:

[bei Zinssatzoption 2 einfügen (ISDA 2021 Definitionen), sofern anwendbar:

Interest Compounding Period **[in the case of one Interest Compounding Period End Date, insert:** the period from and including the [Interest Commencement Date] [●] to but excluding the Interest Compounding Period End Date.]

Zinsberechnungsperiode **[bei nur einem Zinsberechnungsperioden-Enddatum einfügen:** der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn][●] (einschliesslich) bis zum Zinsberechnungsperioden-Enddatum (ausschliesslich).]

**[in the case of multiple Interest Compounding Period End Dates, insert:** (i) with respect to the first Interest Compounding Period End Date, the period from and including the [Interest Commencement Date][●] to but excluding such Interest Compounding Period End Date, and (ii) with respect to any other Interest Compounding Period End Date, the period from and including the immediately preceding Interest Compounding Period End Date to but excluding such Interest Compounding Period End Date.]

**[bei mehreren Zinsberechnungsperioden-Enddaten einfügen:** (i) in Bezug auf den ersten Zinsberechnungsperioden-Enddatum der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn][●] (einschliesslich) bis zum ersten Zinsberechnungsperioden-Enddatum (ausschliesslich) und (ii) in Bezug auf alle anderen Zinsberechnungsperioden-Enddatum der Zeitraum vom unmittelbar vorangegangenen Zinsberechnungsperioden-Enddatum (einschliesslich) bis zu diesem Zinsberechnungsperioden-Enddatum (ausschliesslich).]

Interest Compounding Period End Date(s) **[[two][●] Business Days prior to each Interest Payment Date][●]]**

Zinsberechnungsperioden-Enddatum **[[zwei][●] Geschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahlungstag][●]]**

Day Count Fraction **[[30/360][360/360], i.e., the number of days in the [relevant] Interest Period divided by 360, calculated on the basis of the following formula:**

Zinstagequotient **[[30/360][360/360], d.h. die Anzahl von Tagen in der [jeweiligen] Zinsperiode geteilt durch 360, auf Basis der folgenden Formel errechnet:**

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1) + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)]}{360}$$

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1) + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)]}{360}$$

where

wobei

"Y1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y1" das als Zahl angegebene Jahr ist, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"Y2" das als Zahl angegebene Jahr ist, in das der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"M1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M1" der als Zahl angegebene Kalendermonat ist, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"M2" der als Zahl angegebene Kalendermonat ist, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number is 31, in which case "D1" will be 30; and;

"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" 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 "D1" is greater than 29, in which case "D2" will be 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/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/360, *i.e.*, the actual number of days in the [relevant] Interest Period divided by 360.]

[30S/360 (ISMA 30/360)] [ISMA actual/365L][ISMA actual/normal][ISMA actual/ultimo][30U/360]

[Business Day Convention

**[in the case of non-adjusted, insert:** notwithstanding section 7, 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:** notwithstanding section 7, 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

"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, 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, 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, d.h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der [jeweiligen] Zinsperiode geteilt durch 360.]

[30S/360 (ISMA 30/360)] [ISMA actual/365L][ISMA actual/normal][ISMA actual/ultimo][30U/360]

[Geschäftstag-Konvention

**[falls ohne Anpassung, einfügen:** ungeachtet Ziffer 7, 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 unmittelbar vorhergehende Geschäftstag als [der][dieser] Zinszahlungstag.][[•].]

**[falls mit Anpassung, einfügen:** ungeachtet Ziffer 7, wenn [der][ein] Zinszahlungstag auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, so wird für alle Zwecke (einschliesslich zur

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 Business Day.]****[in the case of Preceding Business Day Convention, insert: [the][such] Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]****[[•].]]**

[Interest Rate]

**[in the case of Complex Products with a single fixed rate of interest, insert: [[•]]% per annum.]**

**[[Between [•]]% and [•]]%][At least [•]]%][At most [•]]% per annum, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]**

**[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:**

[Zinssatz]

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 Geschäftstag 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.]****[[•].]]**

**[bei Komplexen Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen: [•]]% per annum.]**

**[[Zwischen [•]]% und [•]]%][Mindestens [•]]%][Höchstens [•]]% per annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]**

**[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:**

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 Floaters, 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 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 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 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:**

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 Floaters einfügen:**

**[bei nur einem Zinszahlungstag 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 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) [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:**

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  $[\bullet]$ % *per annum*,] less [the Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ )] $[[\bullet]]$  and (B) the Participation, and (II) [the Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ )] $[[\bullet]]$ , 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  $[\bullet]$ % *per annum*,] less [the [relevant] Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ )] $[[\bullet]]$  and (B) the Participation, and (II) [the [relevant] Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ )] $[[\bullet]]$ , and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ ), calculated in accordance with the following formula:]

$$\min \left( IR_{max}; \max \left[ \left( (RR + [\bullet]\% p. a.) - [IR_{min}][[\bullet]] \right) \times Participation \right) + [IR_{min}][[\bullet\bullet]]; IR_{min} \right) . ]$$

**[in the case of Floored Floaters with Participation, insert:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate *per annum* equal to 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  $[\bullet]$ % *per annum*,] less [the Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ )] $[[\bullet]]$  and (B) the Participation, and (II) [the Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ )] $[[\bullet]]$ , 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 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  $[\bullet]$ % *per annum*,] less [the [relevant] Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ )] $[[\bullet]]$  and (B) the Participation, and (II) [the [relevant] Minimum Interest Rate

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  $[\bullet]$ % *per annum*] minus [den Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ )] $[[\bullet]]$  und (B) der Partizipation ( $Participation$ ) und (II) [dem Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ )] $[[\bullet]]$  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  $[\bullet]$ % *per annum*] minus [der [jeweilige] Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ )] $[[\bullet]]$  und (B) der Partizipation und (II) [dem [jeweiligen] Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ )] $[[\bullet]]$  oder (y) der [jeweilige] Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ ), berechnet nach der folgenden Formel:]

$$\min \left( IR_{max}; \max \left[ \left( (RR + [\bullet]\% p. a.) - [IR_{min}][[\bullet]] \right) \times Partizipation \right) + [IR_{min}][[\bullet\bullet]]; IR_{min} \right) . ]$$

**[bei Floored Floaters mit Partizipation einfügen:**

**[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) die Summe aus (I) dem Produkt aus (A) [der Summe aus] dem Referenzsatz am Zinsfeststellungstag ( $RR$ ) [und  $[\bullet]$ % *per annum*] minus [den Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ )] $[[\bullet]]$  und (B) der Partizipation ( $Participation$ ) und (II) [dem Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ )] $[[\bullet]]$  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 grösseren der folgenden Beträge: (x) die Summe aus (I) dem Produkt aus (A) [der Summe aus] dem Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag ( $RR$ ) [und  $[\bullet]$ % *per annum*] minus [der [jeweilige] Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ )] $[[\bullet]]$  und (B) der

( $IR_{min}$ )[[•]], and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ ), calculated in accordance with the following formula:]

$$\max \left[ \left( (RR[+[••]\%p.a.] - [IR_{min}][[••]]) \times \text{Participation} \right) + [IR_{min}][[••]]; IR_{min} \right].]$$

**[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)][the [relevant] Minimum Interest Rate] 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)][the [relevant] Minimum Interest Rate] 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:

$$\max[0; \text{Participation} \times (RR_1 - RR_2)].]$$

**[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

Partizipation und (ii) [dem [jeweiligen] Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ )[[•]] oder (y) der [jeweilige] Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ ), berechnet nach der folgenden Formel:]

$$\max \left[ \left( (RR[+[••]\%p.a.] - [IR_{min}][[••]]) \times \text{Partizipation} \right) + [IR_{min}][[••]]; IR_{min} \right]$$

**[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)][der [jeweilige] Mindestzinssatz] 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)][der [jeweilige] Mindestzinssatz] 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 und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag und dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max[0; \text{Partizipation} \times (RR_1 - RR_2)].]$$

**[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 und (y) der Differenz aus dem

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 (0) and (ii) the sum of (x)  $[\bullet]\%$  *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 (0) and (ii) the sum of (x)  $[\bullet]\%$  *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 Cap and Floor and 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 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:

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:

$$\max[0; Partizipation \times (RR_t^1 - RR_t^2)].$$

**[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)  $[\bullet]\%$  *per annum* und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 am 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 (0) und (ii) der Summe aus (x)  $[\bullet]\%$  *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 Cap und Floor und 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 (0) oder (ii) der Partizipation 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:

$$\max\left(0; \text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}^{\bullet} - 1}{RR_{[\bullet]m}^{\bullet}}\right)\right).]$$

**[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 (0) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month([\bullet]m) ( $RR_{[\bullet]m}^{\bullet}$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), divided by the Reference Rate for the Reference Month([\bullet]m) ( $RR_{[\bullet]m}^{\bullet}$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; \text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}^{\bullet} - 1}{RR_{[\bullet]m}^{\bullet}}\right)\right).]$$

**[Option 2:**

**[in the case of one 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) ( $RR_{[\bullet]m}^{\bullet}$ ), divided by the Reference Rate for Reference Month([\bullet]m) ( $RR_{[\bullet]m}^{\bullet}$ ), and (B) one (1) and (y) [\bullet]%, calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; \text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}^{\bullet} - 1}{RR_{[\bullet]m}^{\bullet}}\right) + [\bullet]\%\right).]$$

**[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 (0) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month([\bullet]m) ( $RR_{[\bullet]m}^{\bullet}$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), divided by the Reference Rate for the Reference Month([\bullet]m) ( $RR_{[\bullet]m}^{\bullet}$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and (B) one (1) and (y) [\bullet]%, calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; \text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}^{\bullet} - 1}{RR_{[\bullet]m}^{\bullet}}\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

**[in the case of Inflation Index-Linked Notes with Floor and without a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

$$\max\left(0; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}^{\bullet} - 1}{RR_{[\bullet]m}^{\bullet}}\right)\right).]$$

**[bei mehreren Zinszahlungstagen für Festzinsen 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 multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([\bullet]m) ( $RR_{[\bullet]m}^{\bullet}$ ) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat([\bullet]m) ( $RR_{[\bullet]m}^{\bullet}$ ) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}^{\bullet} - 1}{RR_{[\bullet]m}^{\bullet}}\right)\right).]$$

**[Option 2:**

**[bei einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([\bullet]m) ( $RR_{[\bullet]m}^{\bullet}$ ) dividiert durch den Referenzmonat([\bullet]m) ( $RR_{[\bullet]m}^{\bullet}$ ) und (B) eins (1) und (y) [\bullet]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}^{\bullet} - 1}{RR_{[\bullet]m}^{\bullet}}\right) + [\bullet]\%\right).]$$

**[bei mehreren Zinszahlungstagen für Festzinsen 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 Summe aus (x) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([\bullet]m) ( $RR_{[\bullet]m}^{\bullet}$ ) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat([\bullet]m) ( $RR_{[\bullet]m}^{\bullet}$ ) und (B) eins (1) und (y) [\bullet]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}^{\bullet} - 1}{RR_{[\bullet]m}^{\bullet}}\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

**[bei Inflation Index-Linked Notes mit einem Floor und ohne einen Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

**[Option 1:**

**[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 Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), divided by the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\max \left( \text{Minimum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left( \frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1 \right) \right) \cdot ]$$

**[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) the [relevant] Minimum Interest Rate and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\max \left( \text{Minimum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left( \frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1 \right) \right) \cdot ]$$

**[Option 2:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate *per annum* equal to the greater of (i) Minimum Interest Rate and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), divided by the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), and (B) one (1) and (y) [●]%, calculated in accordance with the following formula:

$$\max \left( \text{Minimum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left( \frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1 \right) + [●]\% \right) \cdot ]$$

**[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) the [relevant] Minimum Interest Rate and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m)

**[Option 1:**

**[bei einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max \left( \text{Mindestzinssatz}; \text{Partizipation} \times \left( \frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1 \right) \right) \cdot ]$$

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Mindestzinssatz oder (ii) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max \left( \text{Mindestzinssatz}; \text{Partizipation} \times \left( \frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1 \right) \right) \cdot ]$$

**[Option 2:**

**[bei einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (B) eins (1) und (y) [●]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max \left( \text{Mindestzinssatz}; \text{Partizipation} \times \left( \frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1 \right) + [●]\% \right) \cdot ]$$

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Mindestzinssatz oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (B) dem

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)  $[\bullet]\%$ , calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(\text{Minimum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]$$

**[in the case of Inflation Index-Linked Notes with Cap and 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 lesser of (i) the Maximum Interest Rate 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:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right)\right).]]$$

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date ( $t$ ), a rate *per annum* equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate 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:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right)\right).]]$$

**[Option 2:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate *per annum* equal to the lesser of (i) Maximum Interest Rate 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( $[\bullet]m$ )

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)  $[\bullet]\%$ , berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(\text{Mindestzinssatz}; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]$$

**[bei Inflation Index-Linked Notes mit einem Cap und ohne einen Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

**[Option 1:**

**[bei einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) der Partizipation 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:

$$\min\left(\text{Höchstzinssatz}; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right)\right).]]$$

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ( $t$ ) ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) der Partizipation 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:

$$\min\left(\text{Höchstzinssatz}; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right)\right).]]$$

**[Option 2:**

**[bei einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat( $[\bullet]m$ ) ( $RR[\bullet]m$ )

(RR[●]m), and (B) one (1) and (y) [●]%, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right) + [\bullet]\%\right).$$

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate *per annum* equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), and (B) one (1) and (y) [●]%, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right) + [\bullet]\%\right).$$

**[in the case of Inflation Index-Linked Notes with Floor and Cap and 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 lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), divided by the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), and (B) one (1) and (y) the Minimum Interest Rate, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \max\left(\text{Participation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right); \text{Minimum Interest Rate}\right)\right).$$

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate *per annum* equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t),

dividiert durch den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (B) eins (1) und (y) [●]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\min\left(\text{Höchstzinssatz}; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right) + [\bullet]\%\right).$$

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (B) eins (1) und (y) [●]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\min\left(\text{Höchstzinssatz}; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right) + [\bullet]\%\right).$$

**[bei Inflation Index-Linked Notes mit einem Floor und einem Cap und ohne einen Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

**[Option 1:**

**[bei einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (B) eins (1) oder (y) der Mindestzinssatz, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\min\left(\text{Höchstzinssatz}; \max\left(\text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right); \text{Mindestzinssatz}\right)\right).$$

**[bei mehreren Zahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (A) dem für diesen

divided by the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), and (B) one (1) and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \max\left(\text{Participation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right); \text{Minimum Interest Rate}\right)\right).$$

**[Option 2:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate *per annum* equal to the lesser of (i) Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) the sum of (A) the Participation multiplied by the difference between (aa) the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), divided by the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), and (bb) one (1) and (B) [●]% and (y) the Minimum Interest Rate, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \max\left(\text{Participation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right) + [●]\%; \text{Minimum Interest Rate}\right)\right).$$

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate *per annum* equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) the sum of (A) the Participation multiplied by the difference between (aa) the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), and (bb) one (1) and (B) [●]% and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \max\left(\text{Participation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right) + [●]\%; \text{Minimum Interest Rate}\right)\right).$$

**[in the case of Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes, Stairway Notes, 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

Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat ([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (B) eins (1) oder (y) der Mindestzinssatz, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\min\left(\text{Höchstzinssatz}; \max\left(\text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right); \text{Mindestzinssatz}\right)\right).$$

**[Option 2:**

**[bei einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) der Summe aus (A) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (aa) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (bb) eins (1) und (B) [●]% oder (y) der Mindestzinssatz, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\min\left(\text{Höchstzinssatz}; \max\left(\text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right) + [●]\%; \text{Mindestzinssatz}\right)\right).$$

**[bei mehreren Zahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) der Summe aus (A) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (aa) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (bb) eins (1) und (B) [●]% oder (y) der Mindestzinssatz, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\min\left(\text{Höchstzinssatz}; \max\left(\text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right) + [●]\%; \text{Mindestzinssatz}\right)\right).$$

**[bei Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes, Stairway Notes, Inverse Floating Rate Note, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen der

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:

$$\max\left(0; \frac{n}{N} \times [\bullet]\%p. a. \right).]$$

**[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 (RR1/*t*) [applicable to such Interest Payment Date (t)] and [●]% *per annum*, calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left[0; \frac{n}{N} \times (RR1_{[t]}^1 + [\bullet]\%p. a. )\right].]$$

**[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:

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:

$$\max\left(0; \frac{n}{N} \times [\bullet]\%p. a. \right).]$$

**[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:

$$\max\left[0; \frac{n}{N} \times (RR1_{[t]}^1 + [\bullet]\%p. a. )\right].]$$

**[bei Step Up Notes einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Zinssatz wie in untenstehender **Tabelle** angegeben:

Interest Payment Date	Interest Rate	Zinszahlungstag	Zinssatz
[●]	[[●]% <i>per annum</i> ]	[●]	[[●]% <i>per annum</i> ]

	[[Between [●]% and [●]%%][At least [●]%%][At most [●]%%] per annum, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]		[[Zwischen [●]%% und [●]%%][Mindestens [●]%%][Höchstens [●]%%] per annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]
[●]	[[●]%% per annum]  [[Between [●]%% and [●]%%][At least [●]%%][At most [●]%%] per annum, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]	[●]	[[●]%% per annum]  [[Zwischen [●]%% und [●]%%][Mindestens [●]%%][Höchstens [●]%%] per annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]
(repeat as applicable)]		(wiederholen, soweit erforderlich)]	

**[in the case of Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes, Stairway Notes, 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.]

**[bei Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes, Stairway Notes, 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.]

**[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*].]]

**[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][lesser] of (i) [zero (0)][the [relevant] Minimum Interest Rate] [the [relevant] Maximum Interest Rate] and (ii) [the greater of (a)] 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*

**[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 Zinsfeststellungstag [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][kleineren] der folgenden Beträge: (i) [null (0)][der [jeweilige] Mindestzinssatz][der [jeweilige] Höchstzinssatz] oder (ii) [der jeweils grössere der Folgenden Beträge: (a)] die Summe aus (x) dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz und (y) dem jeweiligen Spreadsatz minus [die

annum][and [zero (0)][the [relevant] Minimum Interest Rate].]

**[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)][the [relevant] Minimum Interest Rate] 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)][the [relevant] Minimum Interest Rate] 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:

$$\max[0; \text{Participation} \times (RR_1 - RR_2)].]$$

**[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

Summe aus (x) dem] [den] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und (y) [•]% per annum][und (b) [null (0)][der [jeweilige] Mindestzinssatz].]

**[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)][der [jeweilige] Mindestzinssatz] 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)][der [jeweilige] Mindestzinssatz] 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 und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag und (B) dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max[0; \text{Partizipation} \times (RR_1 - RR_2)].]$$

**[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

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:

$$\max[0; \text{Participation} \times (RR_t^1 - RR_t^2)].$$

**[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) **[●]**% *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:

$$\max[0; [\bullet\bullet]\%p. a. (RR_t^1 - RR_t^2)].$$

**[in the case of Inflation Index-Linked Notes without a Cap or a Floor and 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(**[●]**m) (RR**[●]**m), divided by the Reference Rate for Reference Month(**[●]**m) (RR**[●]**m), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

Beträge: (i) null (0) oder (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation 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

$$\max[0; \text{Partizipation} \times (RR_t^1 - RR_t^2)].$$

**[Option 2:**

**[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) 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:

$$\max[0; [\bullet\bullet]\%p. a. (RR_t^1 - RR_t^2)].$$

**[bei Inflation Index-Linked Notes ohne Cap oder Floor und 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 multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat(**[●]**m) (RR**[●]**m) dividiert durch den Referenzmonat(**[●]**m) (RR**[●]**m) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; \text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}}}{RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

**[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( $[\bullet]m$ ) ( $RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), divided by the Reference Rate for the Reference Month( $[\bullet]m$ ) ( $RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; \text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

**[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( $[\bullet]m$ ) ( $RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}$ ), divided by the Reference Rate for Reference Month( $[\bullet]m$ ) ( $RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}$ ), and (B) one (1) and (y)  $[\bullet]\%$ , calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; \text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date ( $t$ ), a 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( $[\bullet]m$ ) ( $RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), divided by the Reference Rate for the Reference Month( $[\bullet]m$ ) ( $RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and (B) one (1) and (y)  $[\bullet]\%$ , calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; \text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

**[in the case of Inflation Index-Linked Notes with Floor and with a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

**[Option 1:**

$$\max\left(0; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

**[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 multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat( $[\bullet]m$ ) ( $RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}$ ) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat( $[\bullet]m$ ) ( $RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}$ ) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

**[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 multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat( $[\bullet]m$ ) ( $RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}$ ) dividiert durch den Referenzmonat( $[\bullet]m$ ) ( $RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}$ ) und (B) eins (1) und (y)  $[\bullet]\%$ , berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

**[bei mehreren Zinszahlungstagen 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 Summe aus (x) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat( $[\bullet]m$ ) ( $RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}$ ) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat( $[\bullet]m$ ) ( $RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}$ ) und (B) eins (1) und (y)  $[\bullet]\%$ , berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

**[bei Inflation Index-Linked Notes mit einem Floor und mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

**[Option 1:**

**[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 Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), divided by the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(\text{Minimum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right)\right).]$$

**[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) the [relevant] Minimum Interest Rate and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(\text{Minimum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right)\right).]$$

**[Option 2:****[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:**

a rate *per annum* equal to the greater of (i) Minimum Interest Rate and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), divided by the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), and (B) one (1) and (y) [●]%, calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(\text{Minimum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right) + [●]\%\right).]$$

**[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) the [relevant] Minimum Interest Rate and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the

**[bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:**

ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(\text{Mindestzinssatz}; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right)\right).]$$

**[bei mehreren Zinszahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Mindestzinssatz oder (ii) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(\text{Mindestzinssatz}; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right)\right).]$$

**[Option 2:****[bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:**

ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (B) eins (1) und (y) [●]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(\text{Mindestzinssatz}; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right) + [●]\%\right).]$$

**[bei mehreren Zinszahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Mindestzinssatz oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzsatz für den

Reference Month(**[•]**m) ( $RR[•]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and (B) one (1) and (y) **[•]**%, calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(\text{Minimum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR[•]m}{RR[•]m} - 1\right) + \text{[•]\%}\right).]]]$$

**[in the case of Inflation Index-Linked Notes with Cap and 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 lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month(**[•]**m) ( $RR[•]m$ ), divided by the Reference Rate for Reference Month(**[•]**m) ( $RR[•]m$ ), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR[•]m}{RR[•]m} - 1\right)\right).]]]$$

**[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 lesser of (i) the **[relevant]** Maximum Interest Rate and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month(**[•]**m) ( $RR[•]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), divided by the Reference Rate for the Reference Month(**[•]**m) ( $RR[•]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR[•]m}{RR[•]m} - 1\right)\right).]]]$$

**[Option 2:**

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:**

a rate *per annum* equal to the lesser of (i) Maximum Interest Rate and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month(**[•]**m) ( $RR[•]m$ ), divided by the Reference Rate for Reference Month(**[•]**m) ( $RR[•]m$ ), and (B) one (1) and (y) **[•]**%,

Referenzmonat(**[•]**m) ( $RR[•]m$ ) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat(**[•]**m) ( $RR[•]m$ ) und (B) eins (1) und (y) **[•]**%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(\text{Mindestzinssatz}; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[•]m}{RR[•]m} - 1\right) + \text{[•]\%}\right).]]]$$

**[bei Inflation Index-Linked Notes mit einem Cap und mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

**[Option 1:**

**[bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:**

ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat(**[•]**m) ( $RR[•]m$ ) dividiert durch den Referenzmonat(**[•]**m) ( $RR[•]m$ ) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\min\left(\text{Höchstzinssatz}; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[•]m}{RR[•]m} - 1\right)\right).]]]$$

**[bei mehreren Zinszahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ( $t$ ) ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der **[jeweilige]** Höchstzinssatz oder (ii) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat(**[•]**m) ( $RR[•]m$ ) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat(**[•]**m) ( $RR[•]m$ ) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\min\left(\text{Höchstzinssatz}; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[•]m}{RR[•]m} - 1\right)\right).]]]$$

**[Option 2:**

**[bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:**

ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat(**[•]**m) ( $RR[•]m$ ) dividiert durch den Referenzmonat(**[•]**m)

calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right) + [\bullet]\%\right).$$

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date ( $t$ ), a rate *per annum* equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month([•]m) ( $RR[\bullet]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), divided by the Reference Rate for the Reference Month([•]m) ( $RR[\bullet]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right) + [\bullet]\%\right).$$

**[in the case of Inflation Index-Linked Notes with Floor and Cap and 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 lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month([•]m) ( $RR[\bullet]m$ ), divided by the Reference Rate for Reference Month([•]m) ( $RR[\bullet]m$ ), and (B) one (1) and (y) the Minimum Interest Rate, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \max\left(\text{Participation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right); \text{Minimum Interest Rate}\right)\right).$$

**[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 lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month([•]m) ( $RR[\bullet]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), divided by the Reference Rate for the

( $RR[\bullet]m$ ) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\min\left(\text{Höchstzinssatz}; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right) + [\bullet]\%\right).$$

**[bei mehreren Zinszahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ( $t$ ) ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([•]m) ( $RR[\bullet]m$ ) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat([•]m) ( $RR[\bullet]m$ ) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\min\left(\text{Höchstzinssatz}; \text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right) + [\bullet]\%\right).$$

**[bei Inflation Index-Linked Notes mit einem Floor und einem Cap und mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

**[Option 1:**

**[bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:**

ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([•]m) ( $RR[\bullet]m$ ) dividiert durch den Referenzmonat([•]m) ( $RR[\bullet]m$ ) und (B) eins (1) oder (y) der Mindestzinssatz, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\min\left(\text{Höchstzinssatz}; \max\left(\text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right); \text{Mindestzinssatz}\right)\right).$$

**[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ( $t$ ) ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (A) dem für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden

Reference Month(**[●]**m) ( $RR[●]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and (B) one (1) and (y) the **[relevant]** Minimum Interest Rate, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \max\left(\text{Participation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right); \text{Minimum Interest Rate}\right)\right).$$

**[Option 2:**

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:**

a rate *per annum* equal to the lesser of (i) Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) the sum of (A) the Participation multiplied by the difference between (aa) the Reference Rate for Reference Month(**[●]**m) ( $RR[●]m$ ), divided by the Reference Rate for Reference Month(**[●]**m) ( $RR[●]m$ ), and (bb) one (1) and (B) **[●]**% and (y) the Minimum Interest Rate, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \max\left(\text{Participation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right) + [●]\%; \text{Minimum Interest Rate}\right)\right).$$

**[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 lesser of (i) the **[relevant]** Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) the sum of (A) the Participation multiplied by the difference between (aa) the Reference Rate for the Reference Month(**[●]**m) ( $RR[●]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), divided by the Reference Rate for the Reference Month(**[●]**m) ( $RR[●]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and (bb) one (1) and (B) **[●]**% and (y) the **[relevant]** Minimum Interest Rate, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \max\left(\text{Participation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right) + [●]\%; \text{Minimum Interest Rate}\right)\right).$$

[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].]**

Referenzsatz für den Referenzmonat (**[●]**m) ( $RR[●]m$ ) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat(**[●]**m) ( $RR[●]m$ ) und (B) eins (1) oder (y) der Mindestzinssatz, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\min\left(\text{Höchstzinssatz}; \max\left(\text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right); \text{Mindestzinssatz}\right)\right).$$

**[Option 2:**

**[bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:**

ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) der Summe aus (A) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (aa) dem Referenzsatz für den Referenzmonat(**[●]**m) ( $RR[●]m$ ) dividiert durch den Referenzmonat(**[●]**m) ( $RR[●]m$ ) und (bb) eins (1) und (B) **[●]**% oder (y) der Mindestzinssatz, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\min\left(\text{Höchstzinssatz}; \max\left(\text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right) + [●]\%; \text{Mindestzinssatz}\right)\right).$$

**[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ( $t$ ) ein Satz *per annum* in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der **[jeweilige]** Höchstzinssatz oder (ii) des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) der Summe aus (A) der Partizipation multipliziert mit der Differenz aus (aa) dem für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat(**[●]**m) ( $RR[●]m$ ) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat(**[●]**m) ( $RR[●]m$ ) und (bb) eins (1) und (B) **[●]**% oder (y) der Mindestzinssatz, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\min\left(\text{Höchstzinssatz}; \max\left(\text{Partizipation} \times \left(\frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1\right) + [●]\%; \text{Mindestzinssatz}\right)\right).$$

[Höchstzinssatz

**[bei Stairway Notes einfügen:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz **[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.][  
[[Between [●]]% and [●]]%][At least [●]]%][At most [●]]%] per annum, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]]

**[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:

**[bei anderen Komplexen Produkten mit Höchstzinssatz als Stairway Notes einfügen:**

**[bei Komplexen Produkten, bei denen der Höchstzinssatz stets gleich ist, einfügen:** [[●]]% per annum.][  
[[Zwischen [●]]% und [●]]%][Mindestens [●]]%][Höchstens [●]]%] per annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]]

**[bei Komplexen Produkten mit unterschiedlichen Höchstzinssätzen einfügen:** in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Höchstzinssatz wie in untenstehender **Tabelle** angegeben:

Interest Payment Date	Maximum Interest Rate	Zinszahlungstag	Höchstzinssatz
[●]	[[●]]% per annum]  [[Between [●]]% and [●]]%][At least [●]]%][At most [●]]%] per annum, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]	[●]	[[●]]% per annum]  [[Zwischen [●]]% und [●]]%][Mindestens [●]]%][Höchstens [●]]%] per annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]
[●]	[[●]]% per annum]  [[Between [●]]% and [●]]%][At least [●]]%][At most [●]]%] per annum, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]	[●]	[[●]]% per annum]  [[Zwischen [●]]% und [●]]%][Mindestens [●]]%][Höchstens [●]]%] per annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]
(repeat as applicable)]]]		(wiederholen, soweit erforderlich)]]]	

[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**

[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,**



Variable Interest Payment Date	Spread Rate	Zinszahlungstag für Variable Zinsen	Spreadsatz
[•]	[•] % per annum	[•]	[•] % per annum
[•]	[•] % per annum	[•]	[•] % per annum
<i>(repeat as applicable)</i>		<i>(wiederholen, soweit erforderlich)</i>	

*[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

Reference Rate *[in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert:*  
1]

*[if Linear Interpolation is applicable, insert:*  
For each Interest Period except for the [first][last][•] Interest Period, the

*[insert in case of a LIBOR reference rate:*  
[•] month [•] LIBOR, i.e., the London interbank offered rate for deposits in [•] with a [•]-month maturity]

*[insert in case of a EURIBOR reference rate:*  
[•] month EURIBOR, i.e., the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored by the European Money Markets Institute, or any company established by the sponsor for purposes of compiling and publishing such rate, with a [•]-month maturity]

*[insert in case of a CMS reference rate:*  
[USD][•][•] year CMS, i.e., the rate for [U.S. dollar] [•] swaps with a [•]-year maturity][[•]]

*[insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate:* Compounded Daily

*[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

Referenzsatz *[bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*  
1]

Jeder der folgenden Referenzsätze: Referenzsatz 1[.]und Referenzsatz 2[ und Referenzsatz 3].]

*[bei allen Komplexen Produkten ausser Range Accrual Notes einfügen:*

*[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:* Für jede Zinsperiode, mit Ausnahme der [ersten][letzten][•] Zinsperiode, der]

*[bei einem LIBOR-Referenzsatz einfügen:* [•]-Monats- [•] LIBOR, d.h. der Londoner Interbankensatz (London interbank offered rate) für Einlagen in [•] mit einer Laufzeit von [•] Monat[en]]

*[bei einem EURIBOR-Referenzsatz einfügen:* [•]-Monats-EURIBOR, d.h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem das European Money Markets Institute oder ein von dem Sponsor zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungiert, mit einer Laufzeit von [•] Monat[en]]

*[bei einem CMS-Referenzsatz einfügen:* [USD][•] [•]-Jahres-CMS, d.h. der Satz für [U.S.-Dollar][•]-Swaps mit einer Laufzeit von [•] Jahr[en]] [[•]]

*[bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen:* Compounded

SONIA, calculated on the basis of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate as provided by the administrator of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SONIA" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than **[●]** [zero(0)].]

**[insert in case of a Compounded Daily SONIA – Index Determination reference rate:** Compounded Daily SONIA – Index Determination, calculated by reference to the screen rate or index provided by the administrator of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SONIA – Index Determination" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than **[●]** [zero(0)].]

**[insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate:** Compounded Daily SOFR, calculated on the basis of the daily Secured Overnight Financing Rate as provided by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor in such capacity), in accordance with the definition of "Compounded Daily SOFR" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than **[●]** [zero(0)].]

**[insert in case of a Compounded Daily SOFR – Index Determination reference rate:** Compounded Daily SOFR – Index Determination, calculated by reference to the screen rate or index provided by the administrator of the daily Secured Overnight Financing Rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SOFR – Index Determination" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than **[●]** [zero(0)].]

**[insert in case of a Compounded Daily €STR reference rate:** Compounded Daily €STR, calculated on the basis of the daily Euro Short-Term Rate (€STR) as provided by the European Central Bank, in accordance with the definition of "Compounded Daily €STR" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than **[●]** [zero(0)].]

**[insert in case of a Compounded Daily €STR – Index Determination reference rate:** Compounded Daily €STR – Index Determination, calculated by reference to the

Daily SONIA, berechnet auf der Basis des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes, der vom Administrator des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SONIA" in Bezug auf eine Zinsperiode[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[●]** [null (0)] betragen kann].]

**[bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:** Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der vom Administrator des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[●]** [null (0)] betragen kann].]

**[bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen:** Compounded Daily SOFR, berechnet auf der Basis des täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satzes, der von der Federal Reserve Bank von New York (oder einem Nachfolger in dieser Funktion) bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SOFR" in Bezug auf eine Zinsperiode[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[●]** [null (0)] betragen kann].]

**[bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:** Compounded Daily SOFR – Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der vom Administrator des täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SOFR – Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[●]** [null (0)] betragen kann].]

**[bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz einfügen:** Compounded Daily €STR, berechnet auf der Basis des täglichen Euro Short-Term Rate (€STR)-Satzes, der von der Europäischen Zentralbank bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily €STR" in Bezug auf eine Zinsperiode[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[●]** [null (0)] betragen kann].]

**[bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:** Compounded Daily €STR – Index-Feststellung, berechnet unter

screen rate or index provided by the administrator of the daily Euro Short-Term Rate (€STR) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily €STR – Index Determination" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than **[●]** [zero(0)].]

**[insert in case of a Compounded Daily SARON reference rate:** Compounded Daily SARON, calculated on the basis of the daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate as provided by the administrator of daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SARON" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than **[●]** [zero(0)].]

**[insert in case of a Compounded Daily SARON – Index Determination reference rate:** Compounded Daily SARON – Index Determination, calculated by reference to the SARON Index (SAION) provided by the administrator of the Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate in accordance with the definition of "Compounded Daily SARON – Index Determination" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than **[●]** [zero(0)].]

**[Insert, if applicable:**  
Reference Rate  
Disclaimer

**[Insert relevant disclaimer: ●]**

**[insert in case of Interest Rate Option 1 (ISDA 2006 Definitions):**

**[insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate:**  
Compounded  
Daily SONIA

means[, with respect to an Interest Period,] the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Sterling Overnight Index Average rate as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest **[fifth][●]** decimal place, with **[0.000005][●]** being rounded upwards):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{SONIA_{i[-2][●LBD]} \times n_i}{[365][●]} \right) - 1 \right] \times \frac{[365][●]}{d}$$

where:

Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der vom Administrator des täglichen Euro Short-Term Rate (€STR)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily €STR – Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[●]** [null (0)] betragen kann].]

**[bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz einfügen:** Compounded Daily SARON, berechnet auf der Basis des täglichen Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satzes, der vom Administrator des Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SARON" in Bezug auf eine Zinsperiode[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[●]** [null (0)] betragen kann].]

**[bei einem Compounded Daily SARON -Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:** Compounded Daily SARON - Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den SARON Index (SAION), der vom Administrator des Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SARON - Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[●]** [null (0)] betragen kann].]

**[Einfügen, sofern anwendbar:**  
Haftungs-  
ausschluss für  
Referenzzinssatz

**[Betreffenden Haftungsausschluss einfügen: ●]**

**[bei Zinssatzoption 1 einfügen (ISDA 2006 Definitionen):**

**[bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen:**  
Compounded Daily  
SONIA

bezeichnet[ in Bezug auf eine Zinsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Sterling Overnight Index Average-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf **[fünf][●]** Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab **[0,000005][●]** wird aufgerundet:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{SONIA_{i[-2][●LBD]} \times n_i}{[365][●]} \right) - 1 \right] \times \frac{[365][●]}{d}$$

wobei:

$d_0$  is, *[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:* for any Interest Period, the number of London Banking Days in the relevant Interest Period]*[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* for any Interest Period, the number of London Banking Days in the relevant SONIA Observation Period];

$d$  is the number of calendar days in *[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:* the relevant Interest Period]*[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* the relevant SONIA Observation Period];

$i$  is a series of whole numbers from one to  $d_0$ , each representing the relevant London Banking Day in chronological order from, and including, the first London Banking Day *[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:* in the relevant Interest Period]*[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* the relevant SONIA Observation Period];

$n_i$ , for any London Banking Day  $i$ , means the number of calendar days from (and including) such London Banking Day  $i$  up to (but excluding) the following London Banking Day;

*[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: SONIA<sub>i-[2][●]LBD</sub>* means in respect of any London Banking Day  $i$  falling in the relevant Interest Period, the SONIA Reference Rate for the London Banking Day falling [2][●] London Banking Days prior to the relevant London Banking Day  $i$ .]

*[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: SONIA<sub>i</sub>* means, in respect of any London Banking Day  $i$  falling in the relevant SONIA Observation Period, the SONIA Reference Rate for such day.])

*[insert in case of a Compounded Daily SONIA – Index Determination reference*

means[, with respect to an Interest Period,] Compounded Daily SONIA rate will be calculated by reference to the screen rate or index administered by the administrator of the SONIA Reference Rate that is published or displayed by such administrator or other information service from time to time at the

$d_0$  bezeichnet *[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* für jede Zinsperiode, die Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage in der betreffenden Zinsperiode]*[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* für jede Zinsperiode, die Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage in dem betreffenden SONIA Beobachtungszeitraum];

$d$  bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in *[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* der betreffenden Zinsperiode]*[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* dem betreffenden SONIA Beobachtungszeitraum];

$i$  bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis  $d_0$ , wobei jede Zahl für den betreffenden Londoner Bankgeschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Bankgeschäftstag (einschliesslich) in *[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* der betreffenden Zinsperiode]*[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* dem betreffenden SONIA Beobachtungszeitraum] steht;

$n_i$  bezeichnet für einen Londoner Bankgeschäftstag  $i$  die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Londoner Bankgeschäftstag  $i$  (einschliesslich) bis zum folgenden Londoner Bankgeschäftstag (ausschliesslich);

*[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: SONIA<sub>i-[2][●]LBD</sub>* bezeichnet in Bezug auf jeden Londoner Bankgeschäftstag  $i$ , der in die betreffende Zinsperiode fällt, den SONIA-Referenzsatz für den Londoner Bankgeschäftstag, der [2][●] Londoner Bankgeschäftstage vor dem betreffenden Londoner Bankgeschäftstag  $i$  liegt.]

*[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: SONIA<sub>i</sub>* bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Bankgeschäftstag  $i$ , der in den betreffenden SONIA Beobachtungszeitraum fällt, den SONIA Referenzsatz für diesen Tag.])

*[bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:*

bezeichnet [in Bezug auf eine Zinsperiode], dass der Compounded Daily SONIA-Satz unter Bezugnahme auf den vom Administrator des SONIA-Referenzsatzes verwalteten Bildschirmsatz oder Index berechnet wird, der von diesem Administrator oder einem anderen

**rate:** relevant time on the relevant determination dates specified below (the "SONIA Compounded Index") and the following formula:  
Compounded Daily SONIA – Index Determination

Compounded Daily SONIA rate =

$$\left( \frac{\text{SONIA Compounded Index}_y}{\text{SONIA Compounded Index}_x} - 1 \right) \times \frac{365}{d}$$

where:

**x** denotes that the relevant SONIA Compounded Index is the SONIA Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of London Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period;

**y** denotes that the relevant SONIA Compounded Index is the SONIA Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of London Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date;

**d** is the number of calendar days from (and including) the day in relation to which "x" is determined to (but excluding) the day in relation to which "y" is determined;

**Relevant Number** is [*insert number of days which should be two or greater*].]

[*insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate or Compounded Daily SONIA – Index Determination reference rate, as applicable:*

[*insert in case "Shift" is specified as the Observation Method:* SONIA Observation Period means the period from (and including) the date falling [2][●] London Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) to (but excluding) the date falling [2][●] London Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date.]

London Banking Day or LBD means any calendar day (other than a Saturday and Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.

Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung

Informationsdienst von Zeit zu Zeit zur relevanten Zeit an den unten angegebenen relevanten Bestimmungsterminen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "SONIA-Compounded Index"), und zwar nach folgender Formel:

Compounded Daily SONIA-Satz =

$$\left( \frac{\text{SONIA Compounded Index}_y}{\text{SONIA Compounded Index}_x} - 1 \right) \times \frac{365}{d}$$

wobei:

**x** bedeutet, dass der betreffende SONIA Compounded Index der SONIA Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von Londoner Bankgeschäftstagen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

**y** bedeutet, dass der betreffende SONIA-Compounded Index der SONIA-Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von Londoner Bankgeschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt;

**d** die Anzahl von Kalendertagen von (einschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "x" bestimmt wird, bis (jedoch ausschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "y" bestimmt wird, bezeichnet.

**Relevante Anzahl** ist [*Anzahl der Tage einfügen, die zwei oder mehr betragen sollte*].]

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz bzw. Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* SONIA-Beobachtungszeitraum

bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der [2][●] Londoner Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt (wobei die erste Zinsperiode am Verzinsungsbeginn (einschliesslich) beginnt), bis zu dem Tag (ausschliesslich), der [2][●] Londoner Bankgeschäftstage vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.]

Londoner Bankgeschäftstag oder LBD

ist ein Kalendertag (ausser einem Samstag oder Sonntag) an dem Geschäftsbanken in London für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind.

[Observation Look-Back Period] means [insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments] London Banking Days[●].]

[Observation Method] means [Lag][Shift].]

SONIA Screen Page means the [Reuters screen page SONIA][●].

SONIA Reference Rate in respect of any London Banking Day, is a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate for such London Banking Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published [on the SONIA Screen Page (or, if the SONIA Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors) on the London Banking Day immediately following such London Banking Day][insert other details of publication: ●].

Interest Determination Date means [in case of Compounded Daily SONIA, insert: means the [second][●] London Banking Day prior to the relevant Interest Payment Date][in case of Compounded Daily SONIA – Index Determination, insert: the day falling the Relevant Number of London Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date.] [Insert other comparable provisions: ●]

[insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate: Compounded Daily SOFR] means[, with respect to an Interest Period,] the rate of return of a secured daily compound interest investment during such Interest Period (with the daily Secured Overnight Financing Rate as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth][●] decimal place, with [0.000005][●] being rounded upwards):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{SOFR_{t[-2][●]USBD} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

where:

**d<sub>0</sub>** is, [insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: for any Interest Period, the number of U.S. Government Securities Business Days in the

[Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum] [bezeichnet [Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearingsystem zu ermöglichen] Londoner Bankgeschäftstage][●].]

[Beobachtungsmethode] bezeichnet [Lag][Shift].]

SONIA-Bildschirmseite bezeichnet [die Reuters Bildschirmseite SONIA][●].

SONIA-Referenzsatz bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Bankgeschäftstag einen Referenzsatz in Höhe des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes für den betreffenden Londoner Bankgeschäftstag, der von dem Administrator von SONIA den zur Verbreitung autorisierten Stellen zur Verfügung gestellt und anschliessend [am unmittelbar folgenden Londoner Bankgeschäftstag auf der SONIA-Bildschirmseite veröffentlicht wird (oder, sofern die SONIA Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie von den zur Verbreitung autorisierten Stellen anderweitig veröffentlicht)][andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●].

Zinsfeststellungstag bezeichnet [bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen: den [jeweils] [zweiten][●] Londoner Bankgeschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag][bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen: den Tag, der die Relevante Anzahl von Londoner Bankarbeitstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.] [Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen: ●]

[bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen: Compounded Daily SOFR] bezeichnet [in Bezug auf eine Zinsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer besicherten Tagesgeldanlage während der Zinsperiode (mit dem täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf][●] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005][●] wird aufgerundet:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{SOFR_{t[-2][●]USBD} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

wobei:

**d<sub>0</sub>** bezeichnet [wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: für jede Zinsperiode, die Anzahl der Bankgeschäftstage für U.S.-

relevant Interest Period][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* for any Interest Period, the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant SOFR Observation Period];

**d** is the number of calendar days in [*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:* the relevant Interest Period][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* the relevant SOFR Observation Period];

**i** is a series of whole numbers from one to  $d_0$ , each representing the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business Day in [*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:* the relevant Interest Period][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* the relevant SOFR Observation Period];

$n_i$ , for any U.S. Government Securities Business Day, means the number of calendar days from (and including) such U.S. Government Securities Business Day up to (but excluding) the following U.S. Government Securities Business Day;

[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:* SOFR  $_{i-2}^{[2][\bullet]USBD}$  means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day  $i$  falling in the relevant Interest Period, the SOFR Reference Rate for the U.S. Government Securities Business Day falling [2][ $\bullet$ ] U.S. Government Securities Business Days prior to such day.]

[*Insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* SOFR  $_i$  means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day  $i$  falling in the relevant SOFR Observation Period, the SOFR Reference Rate for such day.]]

[*insert in case of a Compounded Daily SOFR – Index Determination reference rate:*

means[, with respect to an Interest Period,] the Compounded Daily SOFR will be calculated by reference to the following formula and based on the SOFR Index (as defined below) and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point e.g., 9.876541% (or .09876541) being rounded

Staatsanleihen in der betreffenden Zinsperiode)][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* für jede Zinsperiode, die Anzahl von Bankgeschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen in dem betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum];

**d** bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in [*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* der betreffenden Zinsperiode)][ *wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* dem betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum];

**i** bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis  $d_0$ , wobei jede Zahl für den betreffenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschliesslich) in [*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* der betreffenden Zinsperiode steht][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* dem betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum];

$n_i$  bezeichnet für einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen  $i$ , die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen  $i$  (einschliesslich) bis zum folgenden für U.S.-Staatsanleihen Bankgeschäftstag (ausschliesslich);

[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* SOFR  $_{i-2}^{[2][\bullet]USBD}$  bezeichnet in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen  $i$ , der in die betreffende Zinsperiode fällt, der SOFR-Referenzsatz für den Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der [2][ $\bullet$ ] Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor diesem Tag fällt.]

[*Wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* SOFR  $_i$  bezeichnet in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen  $i$ , der in den betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum fällt, den SOFR-Referenzsatz für diesen Tag.]]

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily

bedeutet [in Bezug auf eine Zinsperiode], dass der Compounded Daily SOFR unter Bezugnahme auf die folgende Formel und auf der Grundlage des SOFR-Index (wie nachstehend definiert) berechnet wird und der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunktes

Compounded Daily SOFR – Index Determination

down to 9.87654% (or .0987654) and 9.876545% (or .09876545) being rounded up to 9.87655% (or .0987655):

Compounded Daily SOFR =

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{End}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1\right) \times \left(\frac{360}{d_c}\right)$$

where:

**SOFR Index<sub>Start</sub>** is the SOFR Index value for the day which is [2][●] U.S. Government Securities Business Days preceding the first day of the relevant Interest Period;

**SOFR Index<sub>End</sub>** is the SOFR Index value for the day which is [2][●] U.S. Government Securities Business Days preceding the Interest Payment Date relating to such Interest Period;

**SOFR Index** means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day, the SOFR Index value as published by the SOFR Administrator as such index appears on the New York Federal Reserve's Website at 3pm New York City time;

**dc** is the number of calendar days from (and including) the day in relation to which SOFR Index<sub>Start</sub> is determined to (but excluding) the day in relation to which SOFR Index<sub>End</sub> is determined.]

*[insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate or Compounded Daily SOFR – Index Determination reference rate, as applicable:*

[Observation Look-Back Period

[means [insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments] U.S. Government Securities Business Days][●].]

[Observation Method

means [Lag][Shift].]

U.S. Government Securities Business Day or USBD

means any calendar day except for a Saturday, Sunday or a calendar day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire calendar day for purposes of trading in U.S. government securities.

*[insert in case where "Shift" is specified as*

means in respect of each Interest Period, the period from and including the date falling [2][●] U.S. Government Securities Business

SOFR – Index-Feststellung

gerundet wird, z.B. 9,876541% (oder .09876541) wird auf 9,87654% (oder .0987654) abgerundet und 9,876545% (oder .09876545) wird auf 9,87655% (oder .0987655) aufgerundet:

Compounded Daily SOFR =

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{Ende}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1\right) \times \left(\frac{360}{d_c}\right)$$

wobei:

**SOFR Index<sub>Start</sub>** der SOFR-Indexstand für den Tag ist, der [2][●] Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

**SOFR Index<sub>Ende</sub>** der SOFR-Indexstand für den Tag ist, der [2][●] Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem Zinszahlungstag in Bezug auf diese Zinsperiode liegt;

**SOFR Index** in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen den SOFR Indexstand bezeichnet, wie er von dem SOFR Administrator veröffentlicht wird, wenn dieser Index auf der New York Federal Reserve Webseite um 15.00 Uhr New Yorker Zeit erscheint;

**dc** ist die Anzahl der Kalendertage von dem Tag (einschliesslich), in Bezug auf den SOFR Index<sub>Start</sub> bestimmt wird, bis zu (jedoch ausschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den SOFR Index<sub>Ende</sub> bestimmt wird.]

*[bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz bzw. Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum

[bezeichnet [Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearing-System zu ermöglichen] Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen][●].]

[Beobachtungsmethode

bezeichnet [Lag][Shift].]

Bankg-eschäftstag für U.S.- Staatsanleihen oder USBD

ist jeder Tag ausser einem Samstag oder Sonntag oder einem Tag für den die Securities Industry and Financial Markets Association empfiehlt, dass Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitgliedsunternehmen für den Handel in U.S.-Staatsanleihen gänztägig geschlossen sind.

*[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode*

bezeichnet in Bezug auf jede Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschliesslich), der [2][●]

**the  
Observation  
Method:** SOFR  
Observation  
Period

Days preceding the first day in such Interest Period to but excluding the date falling [2][●] U.S. Government Securities Business Days preceding the relevant Interest Payment Date.]

SOFR  
Reference Rate

means, with respect to any U.S. Government Securities Business Day ("USDBD<sub>x</sub>"), a reference rate equal to the daily secured overnight financing rate ("SOFR") for such USDBD<sub>x</sub> as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) ("SOFR Administrator") [on the website of the Federal Reserve Bank of New York at <http://www.newyorkfed.org>, or any successor website or the website of any successor administrator for the publication of such rate (the "New York Federal Reserve's Website") (in each case, on or about 5pm New York City time, on the U.S. Government Securities Business Day immediately following such USDBD<sub>x</sub>) or if the New York Federal Reserve's Website is unavailable as otherwise published by or on behalf of the relevant administrator][*insert other details of publication: ●*].

Interest  
Determination  
Date

means [*in case of Compounded Daily SOFR, insert:* the [second][●] U.S. Government Securities Business Day prior to the relevant Interest Payment Date][*in case of Compounded Daily SOFR – Index Determination, insert:* the day falling the Relevant Number of U.S. Government Securities Business Days prior to the relevant Interest Payment Date].] [*Insert other comparable provisions: ●*]

[*insert in case  
of a  
Compounded  
Daily €STR  
reference  
rate:*

Compounded  
Daily €STR

means[, with respect to an Interest Period,] the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Euro Short-Term Rate as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth][●] decimal place, with [0.000005][●] being rounded upwards):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{€STR}_{i-[2][●][TBD]} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

where:

**angegeben ist,  
einfügen:** SOFR  
Beobachtungs-  
methode

Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt, bis zum Tag (ausschliesslich), der [2][●] Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.]

SOFR-Referenzsatz

bezeichnet in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ("USDBD<sub>x</sub>") einen Referenzsatz in Höhe des täglichen besicherten Übernacht-Finanzierungssatzes ("SOFR") für diesen USDBD<sub>x</sub>, der von der Federal Reserve Bank von New York als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Satzes) ("SOFR Administrator") [auf der Webseite der Federal Reserve Bank von New York unter <http://www.newyorkfed.org> oder einer Nachfolge-Webseite oder einer Webseite eines Nachfolge-Administrators für die Veröffentlichung dieses Satzes (die "New York Federal Reserve Webseite"), jeweils um oder gegen 17.00 Uhr New Yorker Zeit am dem USDBD<sub>x</sub> unmittelbar folgenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, zur Verfügung gestellt wird, oder, sofern die New York Federal Reserve Webseite nicht verfügbar sein sollte, wie von dem oder im Namen des betreffenden Administrators veröffentlicht wird][*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●*].

Zinsfeststellungs-  
tag

ist [*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen:* [jeweils] der [zweite][●] Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag][*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* der Tag, der die Relevante Anzahl von Bankgeschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt].] [*Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen: ●*]

[*bei einem  
Compounded  
Daily €STR  
Referenzsatz  
einfügen:*  
Compounded Daily  
€STR

bezeichnet [in Bezug auf eine Zinsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer unbesicherten Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Euro Short-Term Rate Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf][●] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005][●] wird aufgerundet:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{€STR}_{i-[2][●][TBD]} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

wobei:

$d_0$  is the number of TARGET Business Days in **[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: the relevant Interest Period]****[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: the relevant €STR Observation Period];**

$d$  is the number of calendar days in **[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: the relevant Interest Period]****[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: the relevant €STR Observation Period];**

$i$  is a series of whole numbers from one to  $d_0$ , each representing the relevant TARGET Business Day in chronological order from, and including, the first TARGET Business Day in **[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: the relevant Interest Period]****[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: the relevant €STR Observation Period];**

$n_i$ , for any TARGET Business Day, means the number of calendar days from (and including) such TARGET Business Day  $i$  up to (but excluding) the following TARGET Business Day;

**[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: €STR<sub>i-[2][●]TBD</sub>** means, in respect of any TARGET Business Day  $i$  falling in the relevant Interest Period, the €STR Reference Rate for the TARGET Business Day falling [2][●] TARGET Business Days before the relevant TARGET Business Day  $i$ .]

**[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: €STR<sub>i</sub>** means, in respect of any TARGET Business Day  $i$  falling in the relevant €STR Observation Period, the €STR Reference Rate for such day.])

**[insert in case of a Compounded Daily €STR – Index Determination reference rate:**

Compounded Daily €STR –

means[, with respect to an Interest Period,] Compounded Daily €STR rate will be calculated by reference to the following formula and based on the compounded €STR index as provided by the European Central Bank as the administrator of such rate [from time to time at the relevant time on the relevant determination dates specified below on the website of the European Central Bank at <https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>, or any successor website or the website of any successor administrator for the

$d_0$  bezeichnet die Anzahl der TARGET Geschäftstage in **[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: der betreffenden Zinsperiode]****[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: dem betreffenden €STR Beobachtungszeitraum];**

$d$  bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in **[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: der betreffenden Zinsperiode]****[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: dem betreffenden €STR Beobachtungszeitraum];**

$i$  bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis  $d_0$ , wobei jede Zahl für den betreffenden TARGET Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET Geschäftstag (einschliesslich) in **[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: der betreffenden Zinsperiode steht]****[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: dem betreffenden €STR Beobachtungszeitraum];**

$n_i$  bezeichnet für einen TARGET Geschäftstag  $i$  die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden TARGET Geschäftstag  $i$  (einschliesslich) bis zum folgenden TARGET Geschäftstag (ausschliesslich);

**[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: €STR<sub>i-[2][●]TBD</sub>** bezeichnet in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag  $i$ , der in die betreffende Zinsperiode fällt, den €STR-Referenzsatz für den TARGET Geschäftstag, der [2][●] TARGET Geschäftstage vor dem betreffenden TARGET Geschäftstag  $i$  liegt.])

**[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: €STR<sub>i</sub>** bezeichnet in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag  $i$ , der in den betreffenden €STR Beobachtungszeitraum fällt, den €STR-Referenzsatz für diesen Tag.])

**[bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:**

Compounded Daily €STR – Index-Feststellung

bedeutet [in Bezug auf eine Zinsperiode], dass der Compounded Daily €STR unter Bezugnahme auf die folgende Formel und auf der Grundlage des compounded €STR-Index, der von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Satzes [von Zeit zu Zeit zur relevanten Zeit an den unten angegebenen relevanten Bestimmungsterminen auf der Webseite der Europäischen Zentralbank unter <https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>, einer Nachfolge-

Index Determination publication of such rate (the "ECB's Website") or if the ECB's Website is unavailable as otherwise published by or on behalf of the relevant administrator][*insert other details of publication: ●*] (the "€STR Compounded Index"):

Compounded Daily €STR =

$$\left( \frac{\text{€STR Compounded Index}_y}{\text{€STR Compounded Index}_x} - 1 \right) \times \frac{360}{d}$$

where:

**x** denotes that the relevant €STR Compounded Index is the €STR Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of TARGET Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period;

**y** denotes that the relevant €STR Compounded Index is the €STR Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of TARGET Business Days prior to the relevant Interest Payment Date;

**d** is the number of calendar days from (and including) the day in relation to which "x" is determined to (but excluding) the day in relation to which "y" is determined;

**Relevant Number** is [*insert number of days which should be two or greater: ●*].]

[*insert in case of a Compounded Daily €STR reference rate or Compounded Daily €STR – Index Determination reference rate, as applicable:*

[*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: €STR Observation Period* means the period from (and including) the date falling [2][●] TARGET Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period to (but excluding) the date falling [5][●] TARGET Business Days prior to the relevant Interest Payment Date.]]

€STR Reference Rate in respect of any TARGET Business Day, is a reference rate equal to the daily Euro Short-Term Rate (€STR) for such TARGET Business Day as provided by the European Central Bank, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) [on the website of the European Central Bank at <https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>, or any successor website or the website of any successor administrator for the publication of such rate (the "ECB's Website")

Webseite oder auf der Webseite eines Nachfolge-Administrators für die Veröffentlichung dieses Satzes (die "EZB Webseite") zur Verfügung gestellt wird, oder, falls die EZB Webseite nicht verfügbar sein sollte, wie von dem oder im Namen des betreffenden Administrators veröffentlicht][*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●*], berechnet wird:

Compounded Daily €STR =

$$\left( \frac{\text{€STR Compounded Index}_y}{\text{€STR Compounded Index}_x} - 1 \right) \times \frac{360}{d}$$

wobei:

**x** bedeutet, dass der betreffende €STR Compounded Index der €STR Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von TARGET Geschäftstagen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

**y** bedeutet, dass der betreffende €STR-Compounded Index der €STR-Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von TARGET Geschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt;

**d** die Anzahl von Kalendertagen von (einschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "x" bestimmt wird, bis (jedoch ausschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "y" bestimmt wird, bezeichnet;

**Relevante Anzahl** ist [*Anzahl der Tage einfügen, die zwei oder mehr betragen sollte: ●*].]

[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz bzw. Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[*wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen: €STR Beobachtungs-zeitraum* bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der [2][●] TARGET Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschliesslich), der [fünf][●] TARGET Geschäftstage vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.]]

€STR-Referenzsatz bezeichnet in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag einen Referenzsatz in Höhe des täglichen Euro Short-Term Rate (€STR)-Satzes für den betreffenden TARGET Geschäftstag, der von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolger-Administrator dieses Satzes) [auf der Webseite der Europäischen Zentralbank unter <https://www.ecb.europa.eu/home/ht>

on such TARGET Business Day or if the ECB's Website is unavailable as otherwise published by or on behalf of the relevant administrator][*insert other details of publication: ●*].

[ml/index.en.html](http://ml/index.en.html), einer Nachfolge-Webseite oder auf der Webseite eines Nachfolge-Administrators für die Veröffentlichung dieses Satzes (die "**EZB Webseite**") an diesem TARGET Geschäftstag zur Verfügung gestellt wird, oder, falls die EZB Webseite nicht verfügbar sein sollte, wie von dem oder im Namen des betreffenden Administrators veröffentlicht][*andere Anagnben zur Veröffentlichung einfügen: ●*].

[Observation  
Look-Back  
Period

[means [*insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments*] TARGET Business Days][●].]

[Beobachtungs-  
Look-Back-  
Zeitraum

[bezeichnet [*Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearingsystem zu ermöglichen*] TARGET Geschäftstage][●].]

[Observation  
Method

means [Lag][Shift].]

[Beobachtungs-  
methode

bezeichnet [Lag][Shift].]

Target  
Business Day  
or TBD

any day on which the Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.

TARGET  
Geschäftstag oder  
TBD

jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.

Interest  
Determination  
Date

means [*in case of Compounded Daily €STR, insert: the [second][●] TARGET Business Day prior to the relevant Interest Payment Date*][*in case of Compounded Daily €STR – Index Determination, insert: the day falling the Relevant Number of TARGET Business Days prior to the relevant Interest Payment Date*].][*Insert other comparable provisions: ●*]

Zinsfeststellungs-  
tag

bezeichnet [*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz einfügen: den [jeweils] [zweiten][●] TARGET Geschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag*][*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen: den Tag, der die Relevante Anzahl von TARGET Geschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt*].][*Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen: ●*]

[Compounded  
Daily SARON

means[, with respect to an Interest Period,] the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily overnight interest rate of the secured funding market for Swiss franc) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth][●] decimal place, with [0.000005][●] being rounded upwards):

[Compounded Daily  
SARON

bezeichnet [in Bezug auf eine Zinsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem Tagesgeldsatz des besicherten Geldmarktes für Schweizer Franken), wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf][●] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005][●] wird aufgerundet:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{SARON_{i-[2][●][ZBD]} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

where:

$d_0$  is, [*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: for any Interest Period the number of Zurich Banking Days in the relevant Interest Period*][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: for any Interest Period, the number of Zurich Banking Days in the relevant SARON Observation Period*];

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{SARON_{i-[2][●][ZBD]} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

wobei:

$d_0$  bezeichnet [*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: für jede Zinsperiode, die Anzahl der Züricher Bankgeschäftstage in der betreffenden Zinsperiode*][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: für jede Zinsperiode, die Anzahl der Züricher*

**d** is the number of calendar days in *[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: the relevant Interest Period]* *[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: the relevant SARON Observation Period]*;

**i** is a series of whole numbers from one to  $d_0$ , each representing the relevant Zurich Banking Day in the relevant SARON Observation Period in chronological order from, and including, the first Zurich Banking Day *[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: in the relevant Interest Period]* *[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: in the relevant SARON Observation Period]*;

**$n_i$** , for any Zurich Banking Day, means the number of calendar days from (and including) such Zurich Banking Day  $i$  up to (but excluding) the following Zurich Banking Day;

*[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: SARON<sub>i-1</sub>[2][●]ZBD* means, in respect of any Zurich Banking Day  $i$ , falling in the relevant Interest Period, the SARON Reference Rate for the Zurich Banking Day falling *[2][●]* Zurich Banking Days prior to the relevant Zurich Banking Day  $i$ .]

*[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: SARON<sub>i</sub>* means, in respect of any Zurich Banking Day  $i$  falling in the relevant SARON Observation Period, the SARON Reference Rate for such day.].

*[insert in case of a Compounded Daily SARON – Index Determination reference rate: Compounded Daily SARON – Index Determination*

means, with respect to an Interest Period,] Compounded Daily SARON rate will be calculated by reference to the SARON Index (SAION) administered by the SARON Administrator that is published or displayed [on the SARON Administrator Website by the SARON Administrator or other information service from time to time at the Relevant Time] *[insert other details of publication: ●]* on the relevant determination dates specified below (the "SARON Compounded Index") and the following formula:

Bankgeschäftstage in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum].

**d** bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in *[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: der betreffenden Zinsperiode]* *[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum]*.

**i** bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis  $d_0$ , wobei jede Zahl für den betreffenden Züricher Bankgeschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Züricher Bankgeschäftstag (einschliesslich) in *[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: der betreffenden Zinsperiode]* *[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum]* steht.

**$n_i$**  bezeichnet für einen Züricher Bankgeschäftstag  $i$  die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Züricher Bankgeschäftstag  $i$  (einschliesslich) bis zum folgenden Züricher Bankgeschäftstag (ausschliesslich).

*[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: SARON<sub>i-1</sub>[2][●]ZBD* bezeichnet in Bezug auf jeden Züricher Bankgeschäftstag  $i$ , , der in die betreffende Zinsperiode fällt, den SARON-Referenzsatz für den Züricher Bankgeschäftstag, der *[2][●]* Züricher Bankgeschäftstage vor dem betreffenden Züricher Bankgeschäftstag  $i$  liegt.].

*[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: SARON<sub>i</sub>* bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Bankgeschäftstag  $i$ , der in den betreffenden SARON Beobachtungszeitraum fällt, den SARON-Referenzsatz für diesen Tag.].

*[bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen: Compounded Daily SARON – Index-Feststellung*

bezeichnet [in Bezug auf eine Zinsperiode], dass der Compounded Daily SARON-Satz unter Bezugnahme auf den vom SARON Administrator verwalteten SARON Index (SAION) berechnet wird, der [von dem SARON Administrator oder einem anderen Informationsdienst von Zeit zu Zeit zum Massgeblichen Zeitpunkt] *[andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●]* an den unten angegebenen relevanten Bestimmungsterminen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "SONIA-

Compounded Daily SARON rate =

$$\left( \frac{\text{SARON Compounded Index}_y}{\text{SARON Compounded Index}_x} - 1 \right) \times \frac{360}{d}$$

where:

**x** denotes that the relevant SARON Compounded Index is the SARON Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of Zurich Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period;

**y** denotes that the relevant SARON Compounded Index is the SARON Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of Zurich Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date;

**d** is the number of calendar days from (and including) the day in relation to which "x" is determined to (but excluding) the day in relation to which "y" is determined;

**Relevant Number** is *[insert number of days which should be two or greater: ●].*

*[insert in case of a Compounded Daily SARON reference rate or Compounded Daily SARON – Index Determination reference rate, as applicable:*

[[Observation Look-Back Period] means *[insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments]* Zurich Banking Days][●].]

[Observation Method] means [Lag][Shift].]

SARON Administrator means SIX Index AG (including any successor thereto) or any successor administrator of the Swiss Average Rate Overnight.

SARON Administrator Website means the website of the SIX Group on which SARON is published or any successor website or source.

SARON Observation Period means, in respect of an Interest Period, the period from (and including) the date falling [5][●] Zurich Banking Days prior to the first day of such Interest Period to (but excluding) the date falling [5][●] Zurich Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period.

**Compounded Index**"), und zwar nach folgender Formel:

Compounded Daily SARON rate =

$$\left( \frac{\text{SARON Compounded Index}_y}{\text{SARON Compounded Index}_x} - 1 \right) \times \frac{360}{d}$$

wobei:

**x** bedeutet, dass der betreffende SARON Compounded Index der SARON Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von Züricher Bankgeschäftstagen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

**y** bedeutet, dass der betreffende SARON-Compounded Index der SARON-Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von Züricher Bankgeschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt;

**d** die Anzahl von Kalendertagen von (einschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "x" bestimmt wird, bis (jedoch ausschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "y" bestimmt wird, bezeichnet.

**Relevante Anzahl** ist *[Anzahl der Tage einfügen, die zwei oder mehr betragen sollte: ●].*

*[bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz bzw. Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[[Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum] bezeichnet *[Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearingsystem zu ermöglichen]* Züricher Bankgeschäftstage][●].]

[Beobachtungsmethode] bezeichnet [Lag][Shift].]

SARON Administrator bezeichnet die SIX Index AG (einschliesslich jedes Nachfolgers) oder jeder Nachfolge-Administrator des Swiss Average Rate Overnight Satzes.

SARON-Administrator-Webseite bezeichnet die Webseite der SIX Group, auf der SARON veröffentlicht wird, oder jede Nachfolge-Webseite oder -Quelle.

SARON Beobachtungs-zeitraum bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsperiode, den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der [fünf][●] Züricher Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschliesslich), der [fünf][●] Züricher Bankgeschäftstage vor

SARON Reference Rate in respect of any Zurich Banking Day, is a rate equal to the Swiss Average Rate Overnight (**SARON**) for such Zurich Banking Day published by the SARON Administrator on the SARON Administrator Website at the Relevant Time on such Zurich Banking Day.

Interest Determination Date means [*in case of Compounded Daily SARON, insert:* the [fifth][●] Zurich Banking Day prior to the relevant Interest Payment Date][*in case of Compounded Daily SARON – Index Determination, insert:* the day falling the Relevant Number of Zurich Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date].

Relevant Time means, in respect of any Zurich Banking Day, close of trading on the trading platform of SIX Repo AG (or any successor thereto) on such Zurich Banking Day, which is expected to be on or around 6 p.m. (Zurich time).

Zurich Banking Day or ZBD means any day (other than a Saturday and Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in Zurich. [*Insert other comparable provisions: ●*]

]

[*insert in case of Interest Rate Option 2 (ISDA 2021 Definitions):*

[*insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate:*

Compounded Daily SONIA means[, with respect to an [Interest Period][Interest Compounding Period],] the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Sterling Overnight Index Average rate as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [one ten-thousandth][●] of a percentage point [(0.0001%)][●]):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{SONIA_{t[-5][●]LBD}[●] \times n_i}{[365][●]} \right) - 1 \right] \times \frac{[365][●]}{d}$$

SARON-Referenzsatz

Zinsfeststellungstag

Massgeblicher Zeitpunkt

Zürcher Bankgeschäftstag oder ZBD

[*bei Zinssatzoption 2 einfügen (ISDA 2021 Definitionen):*

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen:*

Compounded Daily SONIA

dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode liegt.

in Bezug auf einen Züricher Bankgeschäftstag, der Swiss Average Rate Overnight Satz (**SARON**) für diesen Züricher Bankgeschäftstag, der von dem SARON Administrator auf der SARON-Administrator-Webseite zum Massgeblichen Zeitpunkt an diesem Züricher Bankgeschäftstag veröffentlicht wird.

bezeichnet [*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz einfügen:* [jeweils] der [fünfte][●] Züricher Bankgeschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag.][*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* den Tag, der die Relevante Anzahl von Züricher Bankgeschäftstagen vor dem entsprechenden Zinszahlungstag liegt].

bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Bankgeschäftstag, den Handelsschluss auf der Handelsplattform der SIX Repo AG (oder eines Nachfolgers davon) an einem solchen Züricher Bankgeschäftstag, der voraussichtlich um oder gegen 18.00 Uhr (Zürcher Zeit) stattfindet.

ist ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag) an dem Geschäftsbanken in Zürich für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind. [*Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen: ●*]

]

bezeichnet[ in Bezug auf eine [Zinsperiode][Zinsberechnungsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Sterling Overnight Index Average-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt (wobei der sich daraus ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste [Zehntausendstel][●] eines Prozentpunktes [(0,0001%)][●] gerundet wird):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{SONIA_{t[-5][●]LBD}[●] \times n_i}{[365][●]} \right) - 1 \right] \times \frac{[365][●]}{d}$$

where:

$d_0$  means, *[insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method:* for any [Interest Compounding Period][●], the number of London Business Days in the relevant [Interest Compounding Period][●] except, if the first calendar day of the [Interest Compounding Period][●] is not a London Business Day, then it is the number of London Business Days in the [Interest Compounding Period][●] plus 1*][insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:* the number of London Business Days in the relevant SONIA Observation Period];

$d$  is the number of calendar days in *[insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method:* the relevant [Interest Compounding Period][●]*][insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:* the relevant SONIA Observation Period];

$i$  means *[insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method:* (a) if the first calendar day in the [Interest Compounding Period][●] is a London Business Day, a series of whole numbers from 1 to  $d_0$ , each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day in the relevant [Interest Compounding Period][●], or (b) if the first calendar day in the [Interest Compounding Period][●] is not a London Business Day, a series of whole numbers from 1 to  $d_0$ , where  $i = 1$  represents the first calendar day of the [Interest Compounding Period][●], and each of  $i = 2$  to  $d_0$  represents the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day in the [Interest Compounding Period][●]*][insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:* a series of whole numbers from 1 to  $d_0$ , each representing the relevant London Business Days in chronological order from, and including, the first London Business Day in the relevant SONIA Observation Period];

wobei:

$d_0$  *[wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* für jede [Zinsberechnungsperiode][●] die Anzahl der Londoner Geschäftstage in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode][●] bezeichnet; ist der erste Kalendertag der [Zinsberechnungsperiode][●] jedoch kein Londoner Geschäftstag, entspricht  $d_0$  der Anzahl der Londoner Geschäftstage in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode][●] plus 1*][wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* die Anzahl der Londoner Geschäftstage in der betreffenden SONIA Beobachtungsperiode] bezeichnet;

$d$  die Anzahl der Kalendertage in *[wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* der betreffenden [Zinsberechnungsperiode][●]*][wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* der betreffenden SONIA Beobachtungsperiode] bezeichnet;

$i$  *[wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* wenn (a) der erste Kalendertag in der [Zinsberechnungsperiode][●] ein Londoner Geschäftstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis  $d_0$  bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden Londoner Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Geschäftstag (einschliesslich) in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode][●] steht oder (b) der erste Kalendertag in der [Zinsberechnungsperiode][●] kein Londoner Geschäftstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis  $d_0$  bezeichnet, wobei  $i = 1$  für den ersten Kalendertag der [Zinsberechnungsperiode][●] steht und jede Zahl ab  $i = 2$  bis  $d_0$  für den betreffenden Londoner Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Geschäftstag (einschliesslich) in der [Zinsberechnungsperiode][●] steht*][wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis  $d_0$  bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden Londoner Bankgeschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Bankgeschäftstag

$n_i$ , for any day "i", means **[insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method]**: the number of calendar days from, and including the day "i" up to but excluding the earlier of (i) the next London Business Day; and (ii) the **[Interest Compounding Period End Date][●]** for the **[Interest Compounding Period][●]** or, in respect of the final **[Interest Compounding Period][●]**, the last occurring **[Interest Compounding Period End Date][●]** **[insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method]**: the number of calendar days from, and including the day "i" up to but excluding the earlier of (i) the next London Business Day; and (ii) the SONIA Observation Period End Date for the relevant SONIA Observation Period or, in respect of the final SONIA Observation Period, the last occurring SONIA Observation Period End Date].

**[insert in case of a Compounded Daily SONIA – Index Determination reference rate:**  
Compounded Daily SONIA – Index Determination

means[, with respect to an **[Interest Period][Interest Compounding Period]**], **Compounded Daily SONIA rate** will be calculated by reference to the level of the index measuring the change in the returns from a rolling unit of investment earning compound interest each day at SONIA (known as the SONIA Compounded Index) administered by the Bank of England (or any successor administrator) that is published or displayed by such administrator at the relevant time on the relevant determination dates specified below (the **"SONIA Compounded Index"**) and the following formula and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest **[one hundred-thousandth]** of a percentage point (e.g., 9.876541% (or 0.09876541) being rounded down to 9.87654% (or 0.0987654) and 9.876545% (or 0.09876545) being rounded up to 9.87655% (or 0.0987655); and -9.876541% (or -0.09876541) being rounded up to -9.87654% (or -0.0987654) and -9.876545% (or -0.09876545) being rounded down to -9.87655% (or -0.0987655):

$$\left( \frac{SONIA\ Compounded\ Index_{END}}{SONIA\ Compounded\ Index_{START}} - 1 \right) \times \frac{365}{d}$$

where:

(einschliesslich) in der betreffenden SONIA Beobachtungsperiode steht];

$n_i$  für einen beliebigen Tag "i" **[wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** die Anzahl der Kalendertage ab dem Tag "i" (einschliesslich) bis zum (i) nächsten Londoner Geschäftstag oder, falls früher, (ii) **[Zinsberechnungsperioden-Enddatum][●]** für die **[Zinsberechnungsperiode][●]** bzw. für die letzte **[Zinsberechnungsperiode][●]** das zuletzt eintretende **[Zinsberechnungsperioden-Enddatum][●]** (jeweils ausschliesslich)] **[wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** die Anzahl der Kalendertage ab dem Tag "i" (einschliesslich) bis zum (i) nächsten Londoner Geschäftstag oder, falls früher, (ii) SONIA Beobachtungsperioden-Enddatum für die betreffende SONIA Beobachtungsperiode bzw. für die letzte SONIA Beobachtungsperiode das zuletzt eintretende SONIA Beobachtungsperioden-Enddatum (jeweils ausschliesslich)] bezeichnet.

**[bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:**  
Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung

bezeichnet **[in Bezug auf eine [Zinsperiode][Zinsberechnungsperiode]]** den Fall, dass der Compounded Daily SONIA-Satz unter Bezugnahme auf den Stand des Index berechnet wird, der die Veränderung der Renditen aus einer fortlaufend reinvestierten täglich zum SONIA-Satz verzinsten Anlage misst (der sogenannte SONIA Compounded Index) und von der Bank of England (oder einem Nachfolgeadministrator) verwaltet wird und von diesem Administrator zur relevanten Uhrzeit an den nachstehend angegebenen relevanten Bestimmungsterminen veröffentlicht oder angezeigt wird (der **"SONIA-Compounded Index"**), und zwar nach folgender Formel, wobei der daraus resultierende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste **[Hunderttausendstel]** eines Prozentpunktes gerundet wird (z. B. wird 9,876541% (oder 0,09876541) auf 9,87654% (oder 0,0987654) abgerundet und 9,876545% (oder 0,09876545) auf 9,87655% (oder 0,0987655) aufgerundet; und -9,876541% (oder -0,09876541) wird auf -9,87654% (oder -0,0987654) aufgerundet und -9,876545% (oder -0,09876545) auf -9,87655% (oder -0,0987655) abgerundet):

$$\left( \frac{SONIA\ Compounded\ Index_{ENDE}}{SONIA\ Compounded\ Index_{START}} - 1 \right) \times \frac{365}{d}$$

wobei:

SONIA Compounded Index<sub>START</sub> is for any Interest Compounding Period:

- (a) if the Interest Compounding Period End Date at the start of the Interest Compounding Period or, in respect of the first Interest Compounding Period, the [Interest Commencement Date][●] (the "Start IPED") is a London Business Day, the relevant SONIA Compounded Index level in respect of such Start IPED; and
- (b) if the Start IPED is not a London Business Day, the SONIA Compounded Index level in respect of the first London Business Day after the Start IPED divided by:

$$\left(1 + \frac{RFR_s \times n}{365}\right)$$

where:

**RFR<sub>s</sub>** is the SONIA Reference Rate, in respect of the London Business Day prior to the Start IPED; and

**n** is the number of calendar days from, and including, the Start IPED to, but excluding, the first London Business Day after the Start IPED;

SONIA Compounded Index<sub>END</sub> is, for any Interest Compounding Period:

- (a) if the Interest Compounding Period End Date at the end of the Interest Compounding Period or, in respect of the final Interest Compounding Period, the final Interest Compounding Period End Date (the "End IPED") is a London Business Day, the SONIA Compounded Index level in respect of such End IPED; and
- (b) if the End IPED is not a London Business Day, the SONIA Compounded Index level in respect of the London Business Day prior to the End IPED multiplied by:

$$\left(1 + \frac{RFR_E \times n}{365}\right)$$

where:

**RFR<sub>E</sub>** is the SONIA Reference Rate, in respect of the London Business Day prior to the End IPED; and

SONIA Compounded Index<sub>START</sub> für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

- (a) wenn das Zinsberechnungsperioden-Enddatum zu Beginn der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die erste Zinsberechnungsperiode, der [Verzinsungsbeginn] [●] (das "Start-ZPED") ein Londoner Geschäftstag ist, der in Bezug auf dieses Start-ZPED massgebliche Stand des SONIA Compounded Index ist; und
- (b) wenn das Start-ZPED kein Londoner Geschäftstag ist, der Stand des SONIA Compounded Index in Bezug auf den ersten Londoner Geschäftstag nach dem Start-ZPED ist, geteilt durch:

$$\left(1 + \frac{RFR_s \times n}{365}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

**RFR<sub>s</sub>** ist der SONIA Referenzsatz in Bezug auf den dem Start-ZPED vorausgehenden Londoner Geschäftstag; und

**n** ist die Anzahl der Kalendertage ab dem Start-ZPED (einschliesslich) bis zum ersten Londoner Geschäftstag (ausschliesslich) nach dem Start-ZPED;

SONIA Compounded Index<sub>ENDE</sub> für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

- (a) wenn das Zinsberechnungsperioden-Enddatum am Ende der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die letzte Zinsberechnungsperiode, das letzte Zinsberechnungsperioden-Enddatum (das "End-ZPED") ein Londoner Geschäftstag ist, der in Bezug auf dieses End-ZPED massgebliche Stand des SONIA Compounded Index ist; und
- (b) wenn das End-ZPED kein Londoner Geschäftstag ist, der Stand des SONIA Compounded Index in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Londoner Geschäftstag ist, mal:

$$\left(1 + \frac{RFR_E \times n}{365}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

**RFR<sub>E</sub>** ist der SONIA-Referenzsatz in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Londoner Geschäftstag; und

**n** is the number of calendar days from, and including, the London Business Day prior to the End IPED to, but excluding, the End IPED;

**n** ist die Anzahl der Kalendertage ab dem Londoner Geschäftstag (einschliesslich), der dem End-ZPED vorausgeht, bis zum End-ZPED (ausschliesslich);

*[insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate or Compounded Daily SONIA – Index Determination reference rate, as applicable:*

*[bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz bzw. Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:*

**[ insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:** SONIA Observation Period means for any [Interest Period][Interest Compounding Period] the period from, and including, the date falling [5][●] Observation Period Shift Business Days preceding the first calendar day of the relevant [Interest Period][Interest Compounding Period] (and the first SONIA Observation Period shall begin on and include the date falling [5][●] Observation Period Shift Business Days prior to the [Interest Commencement Date][●] to, but excluding, the date [5][●] Observation Period Shift Business Days preceding the last day of the relevant [Interest Compounding Period][Interest Period] (the **SONIA Observation Period End Date**).

**[wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** SONIA Beobachtungsperiode bezeichnet für jede [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode] den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der [5][●] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode] liegt (wobei die erste SONIA Beobachtungsperiode an dem Tag (einschliesslich) beginnt, der [5][●] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem [Verzinsungsbeginn][●] bis zu dem Tag (ausschliesslich), der [5][●] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem letzten Tag der betreffenden [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode] liegt (das **SONIA Beobachtungsperioden-Enddatum**).

Observation Period Shift Business Day means a day which is [(i)] a London Business Day [and, (ii)] an Observation Period Shift Additional Business Day].

Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstag bezeichnet einen Tag, der [(i)] ein Londoner Geschäftstag [und (ii)] ein Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag] ist.

**[insert if applicable:** Observation Period Shift Additional Business Day [●]

**[einfügen sofern anwendbar:** Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag [●]

Compounding Method means [Look-Back][Observation Period Shift][OIS]

Zinsberechnungsmethode ist [Look-Back][Observation Period Shift][OIS]

London Business Day or LBD means any day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.

Londoner Geschäftstag oder LBD ist ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich der Abwicklung von Zahlungen und des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind.

SONIA Reference Rate in respect of any London Business Day, is a reference rate equal to the Sterling Overnight Index Average rate administered by the Bank of England (or any successor administrator) (**SONIA**).

SONIA-Referenzsatz bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag einen Referenzsatz in Höhe des von der Bank of England (oder einem Nachfolge-Administrator) verwalteten Sterling Overnight Index Average (**SONIA**)-Satzes.

**[insert in case where "OIS" is specified as the Compounding Method:** SONIA means in respect of any day "i"

**[wenn "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** SONIA; bezeichnet in Bezug auf einen Tag "i"

- (i) if such day "i" is a London Business Day **[insert in case of Daily Capped Floored Rate:** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:** the greater of (x)**[ insert in case of Daily Capped Rate:** the lower of (x)] the level of the SONIA Reference Rate for such day "i" published as of 9.00 a.m. London time on a day that is one London Business Day following the day "i" **[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:** and (y) Daily Floored Rate]**[insert in case of Daily Capped Rate:** and (y) Daily Capped Rate]; or
- (ii) if such day "i" is not a London Business Day, **[insert in case of Daily Capped Floored Rate:** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:** the greater of (x)**[ insert in case of Daily Capped Rate:** the lower of (x)] the level of the SONIA Reference Rate for the immediately preceding London Business Day published as of 9.00 a.m. London time on the day that is one London Business Day following the day "i" **[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:** and (y) the Daily Floored Rate]**[insert in case of Daily Capped Rate:** and (y) the Daily Capped Rate].

**[insert other details of publication: ●.]**

**[insert in case where "Look-Back" is specified as the Compounding Method:**

SONIA<sub>[5][●]LBD</sub>

means in respect of any day "i" **[insert in case of Daily Capped Floored Rate:** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)**[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:** the greater of (x)**[ insert in case of Daily Capped Rate:** the lower of (x)] the level of the SONIA Reference Rate **[published as of 9.00 a.m. London time on the London Business Day falling [5][●] London Business Days prior to such day "i" except where such day "i" is not a London Business Day, the level of the SONIA Reference Rate published as of 9.00 a.m. London time on the London Business Day falling [5][●] plus 1 London Business Days prior to such day "i"]****[●] [insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:** and (y) the Daily Floored Rate]**[insert in case of Daily Capped Rate:** and (y) the Daily Capped Rate].

- (i) wenn dieser Tag "i" ein Londoner Geschäftstag ist, **[bei Mindest- und Höchsttagessatz:** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)] **[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:** den höheren der folgenden Sätze: (x)]**[bei einem Höchsttagessatz einfügen:** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)] den SONIA-Referenzsatz für diesen Tag "i", wie um 9:00 Uhr Londoner Zeit an einem Tag veröffentlicht, der der erste Londoner Geschäftstag nach dem Tag "i" ist **[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:** und (y) den Mindesttagessatz ]**[bei einem Höchsttagessatz einfügen:** und (y) den Höchsttagessatz]; oder
- (ii) wenn dieser Tag "i" kein Londoner Geschäftstag ist, **[bei Mindest- und Höchsttagessatz:** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)] **[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:** den höheren der folgenden Sätze: (x)]**[bei einem Höchsttagessatz einfügen:** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)] den SONIA-Referenzsatz für den unmittelbar vorhergehenden Londoner Geschäftstag, wie um 9:00 Uhr Londoner Zeit an dem Tag veröffentlicht, der der erste Londoner Geschäftstag nach dem Tag "i" ist **[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:** und (y) den Mindesttagessatz]**[bei einem Höchsttagessatz einfügen:** und (y) den Höchsttagessatz].

**[andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●]]**

**[wenn "Look-Back" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: SONIA<sub>[5][●]LBD</sub>**

**[5][●]LBD**

bezeichnet in Bezug auf einen Tag "i" **[bei Mindest- und Höchsttagessatz:** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)] **[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:** den höheren der folgenden Sätze: (x)]**[bei einem Höchsttagessatz einfügen:** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)] den SONIA-Referenzsatz **[wie um 9:00 Uhr Londoner Zeit an dem Londoner Geschäftstag, der [5][●] Londoner Geschäftstage vor diesem Tag "i" liegt, veröffentlicht außer wenn ein solcher Tag "i" kein Londoner Geschäftstag ist, den SONIA-Referenzsatz wie um 9:00 Uhr Londoner Zeit an dem Londoner Geschäftstag, der [5][●] plus 1 Londoner Geschäftstage vor diesem Tag "i" liegt veröffentlicht]****[●] [bei einem**

[insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:  
SONIA]

[insert other details of publication: ●.]

means in respect of any London Business Day "i" [insert in case of Daily Capped Floored Rate: the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii)] [insert in case of Daily Floored Rate: the greater of (x)] [insert in case of Daily Capped Rate: the lower of (x)] the level of the SONIA Reference Rate [published as of 9.00 a.m. London time on such London Business Day "i"] [●] [insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:: and (y) the Daily Floored Rate] [insert in case of Daily Capped Rate: and (y) the Daily Capped Rate].

[insert other details of publication: ●.]

[insert if applicable:  
Daily Capped Rate

[●.]

[insert if applicable:  
Daily Floored Rate

[●.]

Interest Determination Date means the [Interest Compounding Period End Date] [●]. [Insert other comparable provisions: ●.]

[insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate:  
Compounded Daily SOFR

means[, with respect to an [Interest Period] [Interest Compounding Period],] the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Secured Overnight Financing Rate as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest one [hundred-thousandth] [●] of a percentage point [(0.00001%)][●]):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{SOFR_{t[-5][●] USBD}[●] \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen: und (y) den Mindesttagessatz] [bei einem Höchsttagessatz einfügen: und (y) den Höchsttagessatz]

[andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●.]

[wenn "Beobachtungspériode Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: SONIA]

bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag "i" [bei Mindest- und Höchsttagessatz: jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii)] [bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen: den höheren der folgenden Sätze: (x)] [bei einem Höchsttagessatz einfügen: den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)] den SONIA-Referenzsatz [wie um 9:00 Uhr Londoner Zeit an diesem Londoner Geschäftstag "i" veröffentlicht] [●] [bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen: und (y) den Mindesttagessatz] [bei einem Höchsttagessatz einfügen: und (y) den Höchsttagessatz].

[andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●.]

[einfügen sofern anwendbar:  
Mindesttagessatz

[●.]

[einfügen sofern anwendbar:  
Höchsttagessatz

[●.]

Zinsfeststellungstag bezeichnet [das Zinsberechnungsperioden-Enddatum] [●]. [Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen: ●.]

[bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen:  
Compounded Daily SOFR

bezeichnet [in Bezug auf eine [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode]] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt (wobei der sich daraus ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste [Hunderttausendstel] [●] eines Prozentpunktes [(0,00001%)][●] gerundet wird):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{SOFR_{t[-5][●] USBD}[●] \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

where:

$d_0$  means, *[insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method:* for any [Interest Compounding Period][●], the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant [Interest Compounding Period][●] except if the first calendar day of the [Interest Compounding Period][●] is not a U.S. Government Securities Business Day, then it is the number of U.S. Government Securities Business Days in the [Interest Compounding Period][●] plus 1*][insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:* the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant SOFR Observation Period];

$d$  is the number of calendar days in *[insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method:* the relevant [Interest Compounding Period][●]*][insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:* the relevant SOFR Observation Period];

$i$  means *[insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method:* (a) if the first calendar day in the [Interest Compounding Period][●] is a U.S. Government Securities Business Day, a series of whole numbers from 1 to  $d_0$ , each representing the relevant U.S. Government Securities Business Days in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business Day in the relevant [Interest Compounding Period][●] or (b) if the first calendar day in the [Interest Compounding Period][●] is not a U.S. Government Securities Business Day, a series of whole numbers from 1 to  $d_0$ , where  $i = 1$  represents the first calendar day of the [Interest Compounding Period][●], and each of  $i = 2$  to  $d_0$  represents the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business Day in the [Interest Compounding Period][●]*][insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:* a series of whole numbers from 1 to  $d_0$ , each representing the relevant U.S. Government Securities Business Days in chronological order from, and including, the U.S. Government Securities Business Day in the relevant SOFR Observation Period];

wobei:

$d_0$  *[wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* für jede [Zinsberechnungsperiode][●] die Anzahl der Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode][●] bezeichnet; ist der erste Kalendertag der [Zinsberechnungsperiode][●] jedoch kein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, entspricht  $d_0$  der Anzahl der Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode][●] plus 1*][wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* die Anzahl der Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden SOFR Beobachtungsperiode bezeichnet;

$d$  die Anzahl der Kalendertage in *[wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* der betreffenden [Zinsberechnungsperiode][●] *][wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* der betreffenden SOFR Beobachtungsperiode] bezeichnet;

$i$  *[wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* wenn (a) der erste Kalendertag in der [Zinsberechnungsperiode][●] ein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis  $d_0$  bezeichnet, wobei jede Zahl für die betreffenden Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschliesslich) in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode][●] steht oder (b) der erste Kalendertag in der [Zinsberechnungsperiode][●] kein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis  $d_0$  bezeichnet, wobei  $i = 1$  für den ersten Kalendertag der [Zinsberechnungsperiode][●] steht und jede Zahl ab  $i = 2$  bis  $d_0$  für den betreffenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschliesslich) in der [Zinsberechnungsperiode][●] steht]*][wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis  $d_0$  bezeichnet, wobei jede Zahl für die betreffenden Bankgeschäftstage für U.S.-

$n_i$ , for any day "i" means *insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method*: the number of calendar days from and including the day "i" up to but excluding, the earlier of (i) the next U.S. Government Securities Business Day and (ii) the [Interest Compounding Period End Date] [●] for the [Interest Compounding Period] [●] or, in respect of the final [Interest Compounding Period] [●], the last occurring [Interest Compounding Period End Date] [●] *insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method*: the number of calendar days from, and including the day "i" up to but excluding the earlier of (i) the next U.S. Government Securities Business Day; and (ii) the SOFR Observation Period End Date for the relevant SOFR Observation Period or, in respect of the final SOFR Observation Period, the last occurring SOFR Observation Period End Date].

*insert in case of a Compounded Daily SOFR – Index Determination reference rate:*  
Compounded Daily SOFR – Index Determination

means[, with respect to an [Interest Period][Interest Compounding Period],] the Compounded Daily SOFR which will be calculated by reference to the level of the index measuring the change in the returns from a rolling unit of investment earning compound interest each day at SOFR (known as the SOFR Compounded Index) that is published or displayed by such administrator at the relevant time on the relevant determination dates specified below (the "**SOFR Compounded Index**"), to the following formula and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point e.g., 9.876541% (or .09876541) being rounded down to 9.87654% (or .0987654) and 9.876545% (or .09876545) being rounded up to 9.87655% (or .0987655) and -9.876541% (or -0.09876541) being rounded up to -9.87654% (or -0.0987654) and -9.876545% (or -0.09876545) being rounded down to -9.87655% (or -0.0987655):

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{End}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1\right) \times \left(\frac{360}{d}\right)$$

Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschliesslich) in der betreffenden SOFR Beobachtungsperiode steht];

$n_i$  für einen beliebigen Tag "i" *wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen*: die Anzahl der Kalendertage ab dem Tag "i" (einschliesslich) bis zum (i) nächsten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen oder, falls früher, (ii) [Zinsberechnungsperioden-Enddatum] [●] für die [Zinsberechnungsperiode] [●] bzw. für die letzte [Zinsberechnungsperiode] [●] bis zum zuletzt eintretenden [Zinsberechnungsperioden-Enddatum] [●] (jeweils ausschliesslich) *wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen*: die Anzahl der Kalendertage ab dem Tag "i" (einschliesslich) bis zum (i) nächsten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen oder, falls früher, (ii) SOFR Beobachtungsperioden-Enddatum für die betreffende SOFR Beobachtungsperiode bzw. für die letzte SOFR Beobachtungsperiode bis zum zuletzt eintretenden SOFR Beobachtungsperioden-Enddatum (jeweils ausschliesslich) bezeichnet.

*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen*:  
Compounded Daily SOFR – Index-Feststellung

bedeutet [in Bezug auf eine [Zinsperiode][Zinsberechnungsperiode]], dass der Compounded Daily SOFR unter Bezugnahme auf den Stand des Index berechnet wird, der die Veränderung der Renditen aus einer fortlaufend reinvestierten täglich zum SOFR-Satz verzinnten Anlage misst (der sogenannte SOFR Compounded Index) und von dem jeweiligen Administrator zur jeweiligen Uhrzeit an den massgeblichen Bestimmungstagen veröffentlicht und angezeigt wird (der "**SOFR Compounded Index**") und zwar nach folgender Formel, wobei der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunktes gerundet wird, z.B wird 9,876541% (oder 0,09876541) auf 9,87654% (oder 0,0987654) abgerundet und 9,876545% (oder 0,09876545) auf 9,87655% (oder 0,0987655) aufgerundet und wird -9,876541% (oder -0,09876541) auf -9,87654% (oder -0,0987654) abgerundet und wird -9,876545% (oder -0,09876545) auf -9,87655% (oder -0,0987655) abgerundet:

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{Ende}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1\right) \times \left(\frac{360}{d}\right)$$

where:

**SOFR Index<sub>Start</sub>** is, for any Interest Compounding Period:

- (a) if the Interest Compounding Period End Date at the start of the Interest Compounding Period or, in respect of the first Interest Compounding Period, the Interest Commencement Date (the "**Start IPED**") is an U.S. Government Securities Business Day, the relevant SOFR Compounded Index level in respect of such Start IPED; and
- (b) if the Start IPED is not an U.S. Government Securities Business Day, the SOFR Compounded Index level in respect of the first U.S. Government Securities Business Day after the Start IPED divided by:

$$\left(1 + \frac{RFR_s \times n}{360}\right)$$

where:

**RFR<sub>s</sub>** is the SOFR Reference Rate, in respect of the U.S. Government Securities Business Day prior to the Start IPED; and

**n** is the number of calendar days from, and including, the Start IPED to, but excluding, the first U.S. Government Securities Business Day after the Start IPED;

**SOFR Index<sub>End</sub>** is, for any Interest Compounding Period:

- (a) if the Interest Compounding Period End Date at the end of the Interest Compounding Period or, in respect of the final Interest Compounding Period, the final Interest Compounding Period End Date (the "**End IPED**") is an U.S. Government Securities Business Day, the SOFR Compounded Index level in respect of such End IPED; and
- (b) if the End IPED is not an U.S. Government Securities Business Day, the SOFR Compounded Index level in respect of the U.S. Government Securities Business Day prior to the End IPED multiplied by:

wobei:

**SOFR Index<sub>Start</sub>** für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

- (a) wenn das Zinsberechnungsperioden-Enddatum zu Beginn der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die erste Zinsberechnungsperiode, der Verzinsungsbeginn (das "**Start-ZPED**") ein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, der in Bezug auf dieses Start-ZPED massgebliche Stand des SOFR Compounded Index ist; und
- (b) wenn das Start-ZPED kein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, der Stand des SOFR Compounded Index in Bezug auf den ersten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen nach dem Start-ZPED ist, geteilt durch:

$$\left(1 + \frac{RFR_s \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

**RFR<sub>s</sub>** ist der SOFR Referenzsatz in Bezug auf den dem Start-ZPED vorausgehenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen; und

**n** ist die Anzahl der Kalendertage ab dem Start-ZPED (einschliesslich) bis zum ersten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (ausschliesslich) nach dem Start-ZPED;

**SOFR Index<sub>End</sub>** für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

- (a) wenn das Zinsberechnungsperioden-Enddatum am Ende der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die letzte Zinsberechnungsperiode, das letzte Zinsberechnungsperioden-Enddatum (das "**End-ZPED**") ein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, der in Bezug auf dieses End-ZPED massgebliche Stand des SOFR Compounded Index ist; und
- (b) wenn das End-ZPED kein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, der Stand des SOFR Compounded Index in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, mal:

$$\left(1 + \frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

where:

**RFR<sub>E</sub>** is the SOFR Reference Rate, in respect of the U.S. Government Securities Business Day prior to the End IPED; and

**n** is the number of calendar days from, and including, the U.S. Government Securities Business Day prior to the End IPED to, but excluding, the End IPED; and

**dc** is the number of calendar days in the relevant Interest Compounding Period.】

**[insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate or Compounded Daily SOFR – Index Determination reference rate, as applicable:**

**[ insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:** SOFR Observation Period means for any 【Interest Period】【Interest Compounding Period】 the period from, and including, the date falling 【5】【●】 Observation Period Shift Business Days preceding the first calendar day of the relevant 【Interest Period】【Interest Compounding Period】 (and the first SOFR Observation Period shall begin on and include the date falling 【5】【●】 Observation Period Shift Business Days prior to the 【Interest Commencement Date】【●】 to, but excluding, the date 【5】【●】 Observation Period Shift Business Days preceding the last day of the relevant 【Interest Compounding Period】【Interest Period】 (the **SOFR Observation Period End Date**).

Observation Period Shift Business Day means a day which is 【(i)】 a U.S. Government Securities Business Day 【and (ii)】 an Observation Period Shift Additional Business Day】.

**[insert if applicable:** Observation Period Shift Additional Business Day **【●】**

Compounding Method means 【Look-Back】【Observation Period Shift】【OIS】

U.S. Government Securities Business Day or USBD means any day except for a Saturday, Sunday or a day on which The Securities Industry and Financial Markets Association (or a successor) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

$$\left(1 + \frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

**RFR<sub>E</sub>** ist der SOFR-Referenzsatz in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen; und

**n** ist die Anzahl der Kalendertage ab dem dem Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschliesslich), der dem End-ZPED vorausgeht, bis zum End-ZPED (ausschliesslich); und

**dc** ist die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsberechnungsperiode.】

**[bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz bzw. Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:**

**[wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** SOFR Beobachtungsperiode bezeichnet für jede 【Zinsperiode】 【Zinsberechnungsperiode】 den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der 【5】【●】 Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden 【Zinsperiode】 【Zinsberechnungsperiode】 liegt (wobei die erste SOFR Beobachtungsperiode an dem Tag (einschliesslich) beginnt, der 【5】【●】 Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem 【Verzinsungsbeginn】【●】 bis zu dem Tag (ausschliesslich), der 【5】【●】 Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem letzten Tag der betreffenden 【Zinsperiode】 【Zinsberechnungsperiode】 liegt (das **SOFR Beobachtungsperioden-Enddatum**).

Beobachtungsperiode den-Shift-Geschäftstag bezeichnet einen Tag, der 【(i)】 ein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen 【und (ii)】 ein Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag ist.】

**[einfügen sofern anwendbar:** Beobachtungsperiode den-Shift-Zusatz-Geschäftstag **【●】**

Zinsberechnungsmethode ist 【Look-Back】【Beobachtungsperiode Shift】【OIS】

Bank-geschäftstag für U.S.- Staatsanleihen oder USBD ist jeder Tag ausser einem Samstag oder Sonntag oder einem Tag, für den die Securities Industry and Financial Markets Association (oder eine Nachfolgeorganisation) empfiehlt, dass Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitgliedsunternehmen

SOFR Reference Rate means, with respect to any U.S. Government Securities Business Day, a reference rate equal to the Secured Overnight Financing Rate administered by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator) ("SOFR").

**[insert in case where "OIS" is specified as the Compounding Method.]**  
SOFR;

means, in respect of any day "i":

- (i) if such day "i" is a U.S. Government Securities Business Day, **[insert in case of Daily Capped Floored Rate:** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii) **[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:** the greater of (x)] **[insert in case of Daily Capped Rate:** the lower of (x)] the level of the SOFR Reference Rate for such day "i" published as of 8.00 a.m. New York City time on a day that is one U.S. Government Securities Business Day following the day "i" **[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:** and (y) the Daily Floored Rate] **[insert in case of Daily Capped Rate:** and (y) the Daily Capped Rate]; or
- (ii) if such day "i" is not a U.S. Government Securities Business Day, **[insert in case of Daily Capped Floored Rate:** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii) **[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:** the greater of (x)] **[insert in case of Daily Capped Rate:** the lower of (x)] the level of the SOFR Reference Rate for the immediately preceding U.S. Government Securities Business Day published as of 8.00 a.m. New York City time on the day that is one U.S. Government Securities Business Day following the day "i" **[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:** and (y) the Daily Floored Rate] **[insert in case of Daily Capped Rate:** and (y) the Daily Capped Rate].]

SOFR-Referenzsatz

für den Handel in U.S.-Staatsanleihen gantztägig geschlossen sind.

bezeichnet in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen einen von der Federal Reserve Bank of New York (oder einem Nachfolge-Administrator) verwalteten Referenzsatz in Höhe des Besicherten Übernacht-Finanzierungssatzes ("SOFR").

**[wenn "Look-Back" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:]**  
SOFR;

bezeichnet in Bezug auf einen Tag "i"

(i) wenn dieser Tag "i" ein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, **[bei Mindest- und Höchsttagessatz:** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii) **[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:** den höheren der folgenden Sätze: (x)] **[bei einem Höchsttagessatz einfügen:** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)] den SOFR-Referenzsatz für diesen Tag "i", wie um 8:00 Uhr New Yorker Zeit an einem Tag veröffentlicht, der der erste Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen nach dem Tag "i" ist **[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:** und (y) den Mindesttagessatz] **[bei einem Höchsttagessatz einfügen:** und (y) den Höchsttagessatz]; oder

(ii) wenn dieser Tag "i" kein Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, **[bei Mindest- und Höchsttagessatz:** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii) **[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)] **[bei einem Höchsttagessatz einfügen:** den höheren der folgenden Sätze: (x)] den SOFR-Referenzsatz für den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, wie um 8:00 Uhr New Yorker Zeit an dem Tag veröffentlicht, der der erste Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen nach dem Tag "i" ist **[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:** und (y) den Mindesttagessatz] **[bei einem Höchsttagessatz einfügen:** und (y) den Höchsttagessatz].]

**[insert in case where "Look-Back" is specified as the Compounding Method:**

SOFR-[5][●] USBD

means in respect of any day "i" **[insert in case of Daily Capped Floored Rate:** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii) **[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:** the greater of (x) **[insert in case of Daily Capped Rate:** the lower of (x) the level of the SOFR Reference Rate **[published as of 8.00 a.m. New York City time on the U.S. Government Securities Business Day falling [5][●] U.S. Government Securities Business Days prior to such day "i" except where such day "i" is not a U.S. Government Securities Business Day, the level of the SOFR Reference Rate published as of 8.00 a.m. New York City time on the U.S. Government Securities Business Day falling [5][●] plus 1 U.S. Government Securities Business Days prior to such day "i"] [●] [insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:** and (y) the Daily Floored Rate] **[insert in case of Daily Capped Rate:** and (y) the Daily Capped Rate].

**[insert other details of publication: ●.]**

**[insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:**

SOFR:

means in respect of any U.S. Government Securities Business Day "i" **[insert in case of Daily Capped Floored Rate:** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii) **[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:** the greater of (x) **[insert in case of Daily Capped Rate:** the lower of (x) the level of the SOFR Reference Rate **[published as of 8.00 a.m. New York City time on such U.S. Government Securities Business Day "i"] [●] [insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:** and (y) the Daily Floored Rate] **[insert in case of Daily Capped Rate:** and (y) the Daily Capped Rate].

**[insert other details of publication: ●.]**

**[insert if applicable:**  
Daily Capped Rate

[●]

**[insert if applicable:**  
Daily Floored Rate

[●]

Interest Determination Date

means the **[Interest Compounding Period End Date] [●]. [Insert other comparable provisions: ●]**

**[wenn "Look-Back" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** SOFR-

[5][●] USBD

bezeichnet in Bezug auf einen Tag "i" **[bei Mindest- und Höchsttagessatz:** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii) **[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:** den höheren der folgenden Sätze: (x) **[bei einem Höchsttagessatz einfügen:** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x) den SOFR-Referenzsatz **[wie um 8:00 Uhr New Yorker Zeit an dem Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der [5][●] Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor diesem Tag "i" liegt, ausser wenn ein solcher Tag "i" kein Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, den SOFR-Referenzsatz wie um 8:00 Uhr New Yorker Zeit an dem Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der [5][●] plus 1 Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor diesem Tag "i" liegt veröffentlicht] [●] [bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:** und (y) den Mindesttagessatz] **[bei einem Höchsttagessatz einfügen:** und (y) den Höchsttagessatz].

**[andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●.]**

**[wenn "Beobachtungsperiode Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** SOFR,

bezeichnet in Bezug auf einen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen "i" **[bei Mindest- und Höchsttagessatz:** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii) **[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:** den höheren der folgenden Sätze: (x) **[bei einem Höchsttagessatz einfügen:** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x) den SOFR-Referenzsatz **[wie um 9:00 Uhr Frankfurter Zeit an diesem Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen "i"] [●] [bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:** und (y) den Mindesttagessatz] **[bei einem Höchsttagessatz einfügen:** und (y) den Höchsttagessatz].

**[andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●.]**

**[einfügen sofern anwendbar:**  
Mindesttagessatz

[●]

**[einfügen sofern anwendbar:**  
Höchsttagessatz

[●]

Zinsfeststellungs- tag

bezeichnet **[das Zinsberechnungsperioden-Enddatum] [●]. [Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen: ●]**

**[insert in case of a Compounded Daily €STR reference rate:**

Compounded Daily €STR

means[, with respect to an [Interest Period][Interest Compounding Period].] the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily euro short-term rate as reference rate for the calculation of interest) calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest one [ten-thousandth][●] of a percentage point with [(0.0001%)][●]):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{€STR}_{i[-5][●]TSD}[●] \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

where:

**d<sub>0</sub>** means, **[insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method:** for any [Interest Compounding Period][●], the number of TARGET Settlement Days in the relevant [Interest Compounding Period][●], except if the first calendar day of the [Interest Compounding Period][●] is not a TARGET Settlement Day, then it is the number of TARGET Settlement Days in the [Interest Compounding Period][●] plus 1**][insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:** the number of TARGET Settlement Days in the relevant €STR Observation Period];

**d** is the number of calendar days in**[insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method:** the relevant [Interest Compounding Period][●]**][insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:** the relevant €STR Observation Period];

**i** means **[insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method:** (a) if the first calendar day in the [Interest Compounding Period][●] is a TARGET Settlement Day, a series of whole numbers from 1 to d<sub>0</sub>, each representing the relevant TARGET Settlement Day in chronological order from, and including, the first TARGET Settlement Day in the relevant [Interest Compounding Period][●] or (b) if the first calendar day in the [Interest Compounding Period][●] is not a TARGET Settlement Day, a series of whole numbers from 1 to d<sub>0</sub>, where i = 1 represents the first calendar day of the [Interest Compounding Period][●], and each of i = 2 to d<sub>0</sub> represents the relevant TARGET Settlement Day in chronological order from, and

**[bei einem Compounded Daily €STR Referenzsatz einfügen:**

Compounded Daily €STR

bezeichnet [in Bezug auf eine [Zinsperiode][Zinsberechnungsperiode]] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer unbesicherten Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Euro Short-Term Rate Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt (wobei der sich daraus ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste [Zehntausendstel][●] eines Prozentpunktes [(0,0001%)][●] gerundet wird):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{€STR}_{i[-5][●]TSD}[●] \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

wobei:

**d<sub>0</sub>** **[wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** für jede [Zinsberechnungsperiode][●] die Anzahl der TARGET-Abwicklungstage in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode][●] bezeichnet; ist der erste Kalendertag der [Zinsberechnungsperiode][●] jedoch kein TARGET-Abwicklungstag, entspricht d<sub>0</sub> der Anzahl der TARGET-Abwicklungstage in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode][●] plus 1**][wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** die Anzahl der TARGET-Abwicklungstage in der betreffenden €STR Beobachtungsperiode bezeichnet];

**d** die Anzahl der Kalendertage in der **[wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** betreffenden [Zinsberechnungsperiode][●]**][wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** betreffenden €STR Beobachtungsperiode bezeichnet];

**i** **[wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** wenn (a) der erste Kalendertag in der [Zinsberechnungsperiode][●] ein TARGET-Abwicklungstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d<sub>0</sub> bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden TARGET-Abwicklungstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET-Abwicklungstag (einschliesslich) in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode][●] steht oder (b) der erste Kalendertag in der [Zinsberechnungsperiode][●] kein TARGET-Abwicklungstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d<sub>0</sub> bezeichnet,

including, the first TARGET Settlement Day in the [Interest Compounding Period][●][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:* a series of whole numbers from 1 to  $d_0$ , each representing the relevant TARGET Settlement Days in chronological order from, and including, the first TARGET Settlement Day in the relevant €STR Observation Period];

$n_i$ , for any day "i", means [*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method:* the number of calendar days, from and including, the day "i" up to but excluding, the earlier of (i) the next TARGET Settlement Day and (ii) the [Interest Compounding Period End Date][●] for the [Interest Compounding Period][●] or, in respect of the final [Interest Compounding Period][●], the last occurring [Interest Compounding Period End Date][●] [*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:* the number of calendar days from, and including the day "i" up to but excluding the earlier of (i) the next TARGET Settlement Day; and (ii) the €STR Observation Period End Date for the relevant €STR Observation Period or, in respect of the final €STR Observation Period, the last occurring €STR Observation Period End Date];

[*insert in case of a Compounded Daily €STR – Index Determination reference rate:*

Compounded Daily €STR – Index Determination

means[, with respect to an [Interest Period][Interest Compounding Period].] the Compounded Daily €STR rate which will be calculated by reference to the level of the index measuring the change in the returns from a rolling unit of investment earning compound interest each day at €STR (known as the €STR Compounded Index) administered by the European Central Bank (or any successor administrator) that is published or displayed by such administrator at the relevant time on the relevant determination dates specified below (the "€STR Compounded Index") and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [one hundred-thousandth] of a percentage point): (e.g., 9.876541% (or 0.09876541) being rounded down to 9.87654% (or 0.0987654) and 9.876545% (or 0.09876545) being rounded up to 9.87655% (or 0.0987655); and - 9.876541% (or -0.09876541) being rounded up to -9.87654% (or -0.0987654) and -

wobei  $i = 1$  für den ersten Kalendertag der [Zinsberechnungsperiode][●] steht und jede Zahl ab  $i = 2$  bis  $d_0$  für den betreffenden TARGET-Abwicklungstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET-Abwicklungstag (einschliesslich) in der [Zinsberechnungsperiode][●] steht][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis  $d_0$  bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden TARGET-Abwicklungstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET-Abwicklungstag (einschliesslich) in der betreffenden €STR Beobachtungsperiode steht];

$n_i$  für einen beliebigen Tag "i" [*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* die Anzahl der Kalendertage ab dem Tag "i" (einschliesslich) bis zum (i) nächsten TARGET-Abwicklungstag oder, falls früher, (ii) [Zinsberechnungsperioden-Enddatum][●] für die [Zinsberechnungsperiode][●] bzw. für die letzte [Zinsberechnungsperiode][●] bis zum zuletzt eintretenden [Zinsberechnungsperioden-Enddatum][●] (jeweils ausschliesslich)] [*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* die Anzahl der Kalendertage ab dem Tag "i" (einschliesslich) bis zum (i) nächsten TARGET-Abwicklungstag oder, falls früher, (ii) €STR Beobachtungsperioden-Enddatum für die betreffende €STR Beobachtungsperiode bzw. für die letzte €STR Beobachtungsperiode bis zum zuletzt eintretenden €STR Beobachtungsperioden-Enddatum] bezeichnet;

[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily €STR – Index-Feststellung

bedeutet [in Bezug auf eine [Zinsperiode][Zinsberechnungsperiode]], dass der Compounded Daily €STR unter Bezugnahme auf den Stand des Index berechnet wird, der die Veränderung der Renditen aus einer fortlaufend reinvestierten täglich zum €STR-Satz verzinnten Anlage misst (der sogenannte €STR Compounded Index) und von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolge-Administrator) verwaltet wird und von diesem Administrator zur jeweiligen Uhrzeit an den nachfolgend genannten massgeblichen Bestimmungstagen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "€STR Compounded Index"), und zwar nach folgender Formel, wobei der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste [Hunderttausendstel] eines Prozentpunktes gerundet wird (z. B. wird 9,876541% (oder 0,09876541) auf

9.876545% (or -0.09876545) being rounded down to -9.87655% (or -0.0987655):

$$\left( \frac{\text{€STR Index}_{\text{End}}}{\text{€STR Index}_{\text{Start}}} - 1 \right) \times \frac{360}{d}$$

where:

**€STR Index<sub>Start</sub>** is, for any Interest Compounding Period:

- (a) if the Interest Compounding Period End Date at the start of the Interest Compounding Period or, in respect of the first Interest Compounding Period, the [Interest Commencement Date] [●] (the "Start IPED") is an TARGET Settlement Day, the relevant €STR Compounded Index level in respect of such Start IPED; and
- (b) if the Start IPED is not an TARGET Settlement Day, the €STR Compounded Index level in respect of the first TARGET Settlement Day after the Start IPED divided by:

$$\left( 1 + \frac{RFR_s \times n}{360} \right)$$

where:

**RFR<sub>s</sub>** is the €STR Reference Rate, in respect of the TARGET Settlement Day prior to the Start IPED; and

**n** is the number of calendar days from, and including, the Start IPED to, but excluding, the first TARGET Settlement Day after the Start IPED;

**€STR Index<sub>End</sub>** is, for any Interest Compounding Period:

- (a) if the Interest Compounding Period End Date at the end of the Interest Compounding Period or, in respect of the final Interest Compounding Period, the final Interest Compounding Period End Date (the "End IPED") is an TARGET Settlement Day, the €STR Index level in respect of such End IPED; and
- (b) if the End IPED is not an TARGET Settlement Day, the €STR Index level in

9,87654% (oder 0,0987654) abgerundet und 9,876545% (oder 0,09876545) auf 9,87655% (oder 0,0987655) aufgerundet; und -9,876541% (oder -0,09876541) wird auf -9,87654% (oder -0,0987654) aufgerundet und -9,876545% (oder -0,09876545) wird auf -9,87655% (oder -0,0987655) abgerundet):

$$\left( \frac{\text{€STR Index}_{\text{Ende}}}{\text{€STR Index}_{\text{Start}}} - 1 \right) \times \frac{360}{d}$$

wobei:

**€STR Index<sub>Start</sub>** für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

- (a) wenn das Zinsberechnungsperioden-Enddatum zu Beginn der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die erste Zinsberechnungsperiode, der [Verzinsungsbeginn] [●] (das "Start-ZPED") ein TARGET-Abwicklungstag ist, der in Bezug auf dieses Start-ZPED massgebliche Stand des €STR Compounded Index ist; und
- (b) wenn das Start-ZPED kein TARGET-Abwicklungstag ist, der Stand des €STR Compounded Index in Bezug auf den ersten TARGET-Abwicklungstag nach dem Start-ZPED ist, geteilt durch:

$$\left( 1 + \frac{RFR_s \times n}{360} \right)$$

wobei Folgendes gilt:

**RFR<sub>s</sub>** ist der €STR-Referenzsatz in Bezug auf den dem Start-ZPED vorausgehenden TARGET-Abwicklungstag; und

**n** ist die Anzahl der Kalendertage ab dem Start-ZPED (einschliesslich) bis zum ersten TARGET-Abwicklungstag (ausschliesslich) nach dem Start-ZPED;

**€STR Index<sub>Ende</sub>** für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

- (a) wenn das Zinsberechnungsperioden-Enddatum am Ende der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die letzte Zinsberechnungsperiode, das letzte Zinsberechnungsperioden-Enddatum (das "End-ZPED") ein TARGET-Abwicklungstag ist, der in Bezug auf dieses End-ZPED massgebliche Stand des €STR Compounded Index ist; und
- (b) wenn das End-ZPED kein TARGET-Abwicklungstag ist, der Stand des

respect of the TARGET Settlement Day prior to the End IPED multiplied by:

$$\left(1 + \frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

where:

**RFR<sub>E</sub>** is the €STR Reference Rate, in respect of the TARGET Settlement Day prior to the End IPED; and

**n** is the number of calendar days from, and including, the TARGET Settlement Day prior to the End IPED to, but excluding, the End IPED;

**d** is the number of calendar days in the relevant Interest Compounding Period;

*[insert in case of a Compounded Daily €STR reference rate or Compounded Daily €STR – Index Determination reference rate, as applicable:*

*[ insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method: €STR Observation Period*

means for any [Interest Period][Interest Compounding Period] the period from, and including, the date falling [5][●] Observation Period Shift Business Days preceding the first calendar day of the relevant [Interest Period][Interest Compounding Period] (and the first €STR Observation Period shall begin on and include the date falling [5][●] Observation Period Shift Business Days prior to the [Interest Commencement Date][●] to, but excluding, the date [5][●] Observation Period Shift Business Days preceding the last day of the relevant [Interest Period][Interest Compounding Period][Interest Period] (the **€STR Observation Period End Date**).

Observation Period Shift Business Day

means a day which is [(i)] a London Business Day [and (ii)] an Observation Period Shift Additional Business Day].

*[insert if applicable: Observation Period Shift Additional Business Day*

**[●]**

Compounding Method

means [Look-Back][Observation Period Shift][OIS]

€STR Reference Rate

in respect of any TARGET Settlement Day, is a reference rate equal to the Euro Short-Term Rate (**€STR**) administered by the European Central Bank (or any successor administrator).

€STR Compounded Index in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden TARGET-Abwicklungstag ist, mal:

$$\left(1 + \frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

**RFR<sub>E</sub>** ist der €STR-Referenzsatz in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden TARGET-Abwicklungstag; und

**n** ist die Anzahl der Kalendertage ab dem dem TARGET-Abwicklungstag (einschliesslich), der dem End-ZPED vorausgeht, bis zum End-ZPED (ausschliesslich);

**d** ist die Anzahl von Kalendertagen in der jeweiligen Zinsberechnungsperiode;

*[bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz bzw. Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:*

*[wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: €STR Beobachtungsperiode*

bezeichnet für jede [Zinsperiode][Zinsberechnungsperiode] den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der [5][●] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden [Zinsperiode][Zinsberechnungsperiode] liegt (wobei die erste €STR Beobachtungsperiode an dem Tag (einschliesslich) beginnt, der [5][●] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem dem [Verzinsungsbeginn][●] bis zu dem Tag (ausschliesslich), der [5][●] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem letzten Tag der betreffenden [Zinsperiode][Zinsberechnungsperiode] liegt (das **€STR Beobachtungsperioden-Enddatum**).

Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstag

bezeichnet einen Tag, der [(i)] ein Londoner Geschäftstag [und (ii)] ein Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag ist].

*[einfügen sofern anwendbar: Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag*

**[●]**

Zinsberechnungsmethode

bezeichnet [Look-Back][Beobachtungsperiode Shift][OIS]

€STR-Referenzsatz

bezeichnet in Bezug auf einen TARGET-Abwicklungstag einen von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolge-Administrator) verwalteten

*[insert in case where "OIS" is specified as the Compounding Method.*  
€STR;

means, in respect of any day "i":

- (i) if such day "i" is a TARGET Settlement Day, *[insert in case of Daily Capped Floored Rate:* the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii) *[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:* the greater of (x)] *[insert in case of Daily Capped Rate:* the lower of (x)] the level of the €STR Reference Rate for such day "i" published as of 9.00 a.m. Frankfurt time on a day that is one TARGET Settlement Day following the day "i" *[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:* and (y) the Daily Floored Rate]*[insert in case of Daily Capped Rate:* and (y) the Daily Capped Rate]; or
- (ii) if such day "i" is not a TARGET Settlement Day, *[insert in case of Daily Capped Floored Rate:* the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii) *[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:* the greater of (x)] *[insert in case of Daily Capped Rate:* the lower of (x)] the level of the €STR Reference Rate for the immediately preceding TARGET Settlement Day published as of 9.00 a.m. Frankfurt time on the day that is one TARGET Settlement Day following the day "i" *[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:* and (y) the Daily Floored Rate]*[insert in case of Daily Capped Rate:* and (y) the Daily Capped Rate].

*[insert in case where "Look-Back" is specified as the Compounding Method.*  
€STR<sub>[5]</sub> [5] TSD

means in respect of any day "i" *[insert in case of Daily Capped Floored Rate:* the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii) *[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:* the greater of (x)] *[insert in case of Daily Capped Rate:* the lower of (x)] the level of the €STR Reference Rate [published as of 9.00 a.m. Frankfurt time on the TARGET Settlement Day falling [5] [5] TARGET Settlement Days prior to such day "i" except where such day "i" is not a TARGET Settlement Day, the level of the €STR;

*[wenn "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: €STR;*

Referenzsatz in Höhe des täglichen Euro Short-Term Rate (€STR)-Satzes.

bezeichnet in Bezug auf einen Tag "i":

- (i) wenn dieser Tag "i" ein TARGET-Abwicklungstag ist, *[bei Mindest- und Höchsttagessatz:* jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii) *[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:* den höheren der folgenden Sätze: (x)] *[bei einem Höchsttagessatz einfügen:* den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)] den €STR-Referenzsatz für diesen Tag "i", wie um 9:00 Uhr Frankfurter Zeit an einem Tag veröffentlicht, der der erste TARGET-Abwicklungstag nach dem Tag "i" ist *[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:* und (y) den Mindesttagessatz ] *[bei einem Höchsttagessatz einfügen:* und (y) den Höchsttagessatz]; oder
- (ii) wenn dieser Tag "i" kein TARGET-Geschäftstag ist, *[bei Mindest- und Höchsttagessatz:* jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii) *[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:* den höheren der folgenden Sätze: (x)] *[bei einem Höchsttagessatz einfügen:* den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)] den €STR-Referenzsatz für den unmittelbar vorhergehenden TARGET-Abwicklungstag, wie um 9:00 Uhr Frankfurter Zeit an dem Tag veröffentlicht, der der erste TARGET-Abwicklungstag nach dem Tag "i" ist *[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:* und (y) den Mindesttagessatz] *[bei einem Höchsttagessatz einfügen:* und (y) den Höchsttagessatz].

*[wenn "Look-Back" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: €STR-  
[5] [5] TSD*

bezeichnet in Bezug auf einen TARGET-Abwicklungstag "i" für den €STR-Referenzsatz *[bei Mindest- und Höchsttagessatz:* jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii) *[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:* den höheren der folgenden Sätze: (x)] *[bei einem Höchsttagessatz einfügen:* den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)] den €STR-Referenzsatz wie um 9:00 Uhr

Reference Rate published as of 9.00 a.m. Frankfurt time on the TARGET Settlement Day falling [5][●] plus 1 TARGET Settlement Days prior to such day "i" [●] **[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate: and (y) the Daily Floored Rate][insert in case of Daily Capped Rate: and (y) the Daily Capped Rate].**

**[insert other details of publication: ●].**

**[insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method: €STR;**

means in respect of any TARGET Settlement Day "i" **[insert in case of Daily Capped Floored Rate: the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii) [insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate: the greater of (x)][insert in case of Daily Capped Rate: the lower of (x)]** the level of the €STR Reference Rate [published as of 9.00 a.m. Frankfurt time on such TARGET Settlement Day "i"] [●] **[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate: and (y) the Daily Floored Rate][insert in case of Daily Capped Rate: and (y) the Daily Capped Rate].**

**[insert other details of publication: ●].**

**[insert if applicable: ●]**  
Daily Capped Rate

**[insert if applicable: ●]**  
Daily Floored Rate

TARGET Settlement Day or TSD

means a day on which TARGET2 (the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer system) (or any successor transfer system) is open for the settlement of payments in Euro.

Interest Determination Date

means the [Interest Compounding Period End Date][●]. **[Insert other comparable provisions: ●]**

**[insert in case of a Compounded Daily SARON reference**

means[, with respect to an [Interest Period][Interest Compounding Period].] the rate of return of a daily compound interest investment (with the Swiss Average Rate Overnight as the reference rate for the

Frankfurter Zeit am TARGET-Abwicklungstag "i", der [5][●] TARGET-Abwicklungstage vor dem betreffenden TARGET-Abwicklungstag "i" liegt, ausser wenn ein solcher Tag "i" kein TARGET-Abwicklungstag ist, den €STR-Referenzsatz wie um 9:00 Uhr Frankfurter Zeit an dem TARGET-Abwicklungstag, der [5][●] plus 1 TARGET-Abwicklungstage vor diesem Tag "i" liegt veröffentlicht][●][**bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen: und (y) den Mindesttagessatz][bei einem Höchsttagessatz einfügen: und (y) den Höchsttagessatz]**

**[andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●]**

**[wenn "Beobachtungsperiode Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: €STR;**

bezeichnet in Bezug auf einen TARGET-Abwicklungstag "i" **[bei Mindest- und Höchsttagessatz: jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii) [bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen: den höheren der folgenden Sätze: (x)][bei einem Höchsttagessatz einfügen: den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)]** den €STR-Referenzsatz [wie um 9:00 Uhr Frankfurter Zeit am TARGET-Abwicklungstag "i" veröffentlicht][●] **[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen: und (y) den Mindesttagessatz ][bei einem Höchsttagessatz einfügen: und (y) den Höchsttagessatz].**

**[andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●]**

**[einfügen sofern anwendbar: ●]**  
Mindesttagessatz

**[einfügen sofern anwendbar: ●]**  
Höchsttagessatz

TARGET Abwicklungstag oder TSD

ist jeder Tag, an dem TARGET2 (das Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer) (oder jedes Nachfolge-Transfer-System) für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet ist.

Zinsfeststellungs- tag

bezeichnet [das Zinsberechnungsperioden-Enddatum][●]. **[Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen: ●]**

**[bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz einfügen:**

bezeichnet[ in Bezug auf eine [Zinsperiode][Zinsberechnungsperiode]] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem Swiss Average

**rate:**Compounded  
Daily SARON

calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest one [ten-thousandth][●] of a percentage point [(0.0001%)](●):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{SARON_{i[-5][●]ZBD}[●] \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

where:

**d** means the number of calendar days in [*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method:* the relevant [Interest Compounding Period][●]][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:* the relevant SARON Observation Period];

**d<sub>0</sub>** means, [*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method:* for any [Interest Compounding Period][●], the number of Zurich Business Days in the relevant [Interest Compounding Period][●], except if the first calendar day of the [Interest Compounding Period][●] is not a Zurich Business Day, then it is the number of Zurich Business Days in the [Interest Compounding Period][●] plus 1][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:* the number of Zurich Business Days in the relevant SARON Observation Period] bezeichnet;

**i** means [*insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method:* (a) if the first calendar day in the [Interest Compounding Period][●] is a Zurich Business Day, a series of whole numbers from 1 to d<sub>0</sub>, each representing the relevant Zurich Business Day in chronological order from, and including, the first Zurich Business Day in the relevant [Interest Compounding Period][●], or (b) if the first calendar day in the [Interest Compounding Period][●] is not a Zurich Business Day, a series of whole numbers from 1 to d<sub>0</sub>, where i = 1 represents the first calendar day of the [Interest Compounding Period][●], and each of i = 2 to d<sub>0</sub> represents the relevant Zurich Business Day in chronological order from, and including, the first Zurich Business Day in the [Interest Compounding Period][●]][*insert in case where "Observation Period Shift" is specified as*

Compounded Daily  
SARON

Rate Overnight als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt (wobei der sich daraus ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste [Zehntausendstel][●] eines Prozentpunktes [(0,0001%)](●) gerundet wird):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{SARON_{i[-5][●]LBD}[●] \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

wobei:

**d** die Anzahl der Kalendertage in [*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* der betreffenden [Zinsberechnungsperiode][●]][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* der betreffenden SONIA Beobachtungsperiode] bezeichnet;

**d<sub>0</sub>** [*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* für jede [Zinsberechnungsperiode][●] die Anzahl der Züricher Geschäftstage in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode][●] bezeichnet; ist der erste Kalendertag der [Zinsberechnungsperiode][●] jedoch kein Züricher Geschäftstag, entspricht d<sub>0</sub> der Anzahl der Züricher Geschäftstage in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode][●] plus 1][*wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* die Anzahl der Züricher Geschäftstage in der betreffenden SARON Beobachtungsperiode];

**i** [*wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:* wenn (a) der erste Kalendertag in der [Zinsberechnungsperiode][●] ein Züricher Geschäftstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d<sub>0</sub> bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden Züricher Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Züricher Geschäftstag (einschliesslich) in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode][●] steht oder (b) der erste Kalendertag in der [Zinsberechnungsperiode][●] kein Züricher Geschäftstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d<sub>0</sub> bezeichnet, wobei i = 1 für den ersten Kalendertag der [Zinsberechnungsperiode][●] steht und jede Zahl ab i = 2 bis d<sub>0</sub> für den

**the Compounding Method:** a series of whole numbers from 1 to  $d_0$ , each representing the relevant Zurich Business Days in chronological order from, and including, the first Zurich Business Day in the relevant SARON Observation Period];

$n_i$ , for any day "i", means **[insert in case where "Look-Back" or "OIS" is specified as the Compounding Method:** the number of calendar days from, and including, the day "i" up to but excluding, the earlier of (i) the next Zurich Business Day; and (ii) the [Interest Compounding Period End Date] [●] for the [Interest Compounding Period] [●] or, in respect of the final [Interest Compounding Period] [●], the last occurring [Interest Compounding Period End Date] [●]; **[insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:** the number of calendar days from, and including the day "i" up to but excluding the earlier of (i) the next Zurich Business Day; and (ii) the SARON Observation Period End Date for the relevant SARON Observation Period or, in respect of the final SARON Observation Period, the last occurring SARON Observation Period End Date].

**[insert in case of a Compounded Daily SARON – Index Determination reference rate:**  
Compounded Daily SARON – Index Determination

means[, with respect to an [Interest Period][Interest Compounding Period],] Compounded Daily SARON rate which will be calculated by reference to the level of the index measuring the change in the returns from a rolling unit of investment earning compound interest each day at SARON (known as the SARON Compounded Index) administered by SIX Swiss Exchange AG (or any successor administrator) that is published or displayed by such administrator at the relevant time on the relevant determination dates (the "**SARON Compounded Index**") and the following formula and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest one [hundred-thousandth] of a percentage point (e.g., 9.876541% (or 0.09876541) being rounded down to 9.87654% (or 0.0987654) and 9.876545% (or 0.09876545) being rounded up to 9.87655% (or 0.0987655); and -9.876541% (or -0.09876541) being rounded up to -9.87654% (or -0.0987654) and -

betreffenden Züricher Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Züricher Geschäftstag (einschliesslich) in der [Zinsberechnungsperiode][●] steht][**wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis  $d_0$  bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden Züricher Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Züricher Geschäftstag (einschliesslich) in der betreffenden SARON Beobachtungsperiode steht];

$n_i$  für einen beliebigen Tag "i", **[wenn "Look-Back" oder "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** die Anzahl der Kalendertage ab dem Tag "i" (einschliesslich) bis zum (i) nächsten Züricher Geschäftstag oder, falls früher, (ii) [Zinsberechnungsperioden-Enddatum][●] für die [Zinsberechnungsperiode][●] bzw. für die letzte [Zinsberechnungsperiode][●] bis zum zuletzt eintretenden [Zinsberechnungsperioden-Enddatum][●] (jeweils ausschliesslich)] **[wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** die Anzahl der Kalendertage ab dem Tag "i" (einschliesslich) bis zum (i) nächsten Züricher Geschäftstag oder, falls früher, (ii) SARON Beobachtungsperioden-Enddatum für die betreffende SARON Beobachtungsperiode bzw. für die letzte SARON Beobachtungsperiode das zuletzt eintretende SARON Beobachtungsperioden-Enddatum (jeweils ausschliesslich)] bezeichnet.

**[bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:**  
Compounded Daily SARON – Index-Feststellung

bezeichnet [in Bezug auf eine [Zinsperiode][Zinsberechnungsperiode]] den Fall, dass der Compounded Daily SARON-Satz unter Bezugnahme auf den Stand des Index berechnet wird, der die Veränderung der Renditen aus einer fortlaufend reinvestierten täglich zum SARON-Satz verzinsten Anlage misst (der sogenannte SARON Compounded Index) und von der SIX Swiss Exchange AG (oder einem Nachfolge-Administrator) verwaltet und von diesem Administrator zur jeweiligen Uhrzeit an den massgeblichen Bestimmungstagen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "**SARON-Compounded Index**"), und zwar nach folgender Formel, wobei der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste [Hunderttausendstel] eines Prozentpunktes gerundet wird (z.B wird 9,876541% (oder 0,09876541) auf 9,87654% (oder 0,0987654) abgerundet und 9,876545% (oder 0,09876545) auf 9,87655% (oder 0,0987655)

9.876545% (or -0.09876545) being rounded down to -9.87655% (or -0.0987655):

$$\left(\frac{SARON\ Index_{End}}{SARON\ Index_{Start}} - 1\right) \times \frac{360}{d}$$

where:

**SARON Index<sub>Start</sub>** is, for any Interest Compounding Period;

- (a) if the Interest Compounding Period End Date at the start of the Interest Compounding Period or, in respect of the first Interest Compounding Period, the [Interest Commencement Date] [●] (the "Start IPED") is an Zurich Business Day, the relevant SARON Compounded Index level in respect of such Start IPED; and
- (b) if the Start IPED is not an Zurich Business Day, the SARON Compounded Index level in respect of the first Zurich Business Day after the Start IPED divided by:

$$\left(1 + \frac{RRR_s \times n}{360}\right)$$

where:

**RRR<sub>s</sub>** is the SARON Reference Rate, in respect of the Zurich Business Day prior to the Start IPED; and

**n** is the number of calendar days from, and including, the Start IPED to, but excluding, the first Zurich Business Day after the Start IPED;

**SARON Index<sub>End</sub>** is, for any Interest Compounding Period;

- (a) if the Interest Compounding Period End Date at the end of the Interest Compounding Period or, in respect of the final Interest Compounding Period, the final Interest Compounding Period End Date (the "End IPED") is an Zurich Business Day, the SARON Index level in respect of such End IPED; and
- (b) if the End IPED is not an Zurich Business Day, the SARON Index level in respect of

aufgerundet und wird -9,876541% (oder -0,09876541) auf -9,87654% (oder -0,0987654) aufgerundet und wird -9,876545% (oder -0,09876545) auf -9,87655% (oder -0,0987655) abgerundet):

$$\left(\frac{SARON\ Index_{Ende}}{SARON\ Index_{Start}} - 1\right) \times \frac{360}{d}$$

wobei:

**SARON Index<sub>Start</sub>** für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

- (a) wenn das Zinsberechnungsperioden-Enddatum zu Beginn der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die erste Zinsberechnungsperiode, der [Verzinsungsbeginn] [●] (das "Start-ZPED") ein Züricher Geschäftstag ist, der in Bezug auf dieses Start-ZPED massgebliche Stand des SARON Compounded Index ist; und
- (b) wenn das Start-ZPED kein Züricher Geschäftstag ist, der Stand des SARON Compounded Index in Bezug auf den ersten Züricher Geschäftstag nach dem Start-ZPED ist, geteilt durch:

$$\left(1 + \frac{RRR_s \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

**RRR<sub>s</sub>** ist der SARON-Referenzzatz in Bezug auf den dem Start-ZPED vorausgehenden Züricher Geschäftstag; und

**n** ist die Anzahl der Kalendertage ab dem Start-ZPED (einschliesslich) bis zum ersten Züricher Geschäftstag (ausschliesslich) nach dem Start-ZPED;

**SARON Index<sub>Ende</sub>** für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

- (a) wenn das Zinsberechnungsperioden-Enddatum am Ende der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die letzte Zinsberechnungsperiode, das letzte Zinsberechnungsperioden-Enddatum (das "End-ZPED") ein Züricher Geschäftstag ist, der in Bezug auf dieses End-ZPED massgebliche Stand des SARON Compounded Index ist; und
- (b) wenn das End-ZPED kein Züricher Geschäftstag ist, der Stand des SARON Compounded Index in

the Zurich Business Day prior to the End IPED multiplied by:

$$\left(1 + \frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

where:

**RFR<sub>E</sub>** is the SARON Reference Rate, in respect of the Zurich Business Day prior to the End IPED; and

**n** is the number of calendar days from, and including, the Zurich Business Day prior to the End IPED to, but excluding, the End IPED;

**d** is the number of calendar days in the relevant Interest Compounding Period;

*[insert in case of a Compounded Daily SARON reference rate or Compounded Daily SARON – Index Determination reference rate, as applicable:*

*[insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method. SARON Observation Period*

means for any [Interest Period][Interest Compounding Period] the period from, and including, the date falling [5][●] Observation Period Shift Business Days preceding the first calendar day of the relevant [Interest Period][Interest Compounding Period] (and the first SARON Observation Period shall begin on and include the date falling [5][●] Observation Period Shift Business Days prior to the [Interest Commencement Date][●] to, but excluding, the date [5][●] Observation Period Shift Business Days preceding the last day of the relevant [Interest Compounding Period][Interest Period] (the **SARON Observation Period End Date**).

Observation Period Shift Business Day

means a day which is [(i)] a Zurich Business Day [and, (ii)] an Observation Period Shift Additional Business Day].

*[insert if applicable: Observation Period Shift Additional Business Day*

**[●]**

Compounding Method

means [Look-Back][Observation Period Shift][OIS]

SARON Reference Rate

in respect of any Zurich Business Day, is a reference rate to the Swiss Average Rate Overnight administered by SIX Swiss Exchange

Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Züricher Geschäftstag ist, mal:

$$\left(1 + \frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

**RFR<sub>E</sub>** ist der SARON-Referenzsatz in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Züricher Geschäftstag; und

**n** ist die Anzahl der Kalendertage ab dem dem Züricher Geschäftstag (einschliesslich), der dem End-ZPED vorausgeht, bis zum End-ZPED (ausschliesslich);

**d** die Anzahl von Kalendertagen in der jeweiligen Zinsberechnungsperiode bezeichnet;

*[bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz bzw. Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:*

*[wenn "Observation Period Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: SARON Beobachtungsperiode*

bezeichnet für jede [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode] den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der [5][●] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode] liegt (wobei die erste SARON Beobachtungsperiode an dem Tag (einschliesslich) beginnt, der [5][●] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem dem [Verzinsungsbeginn][●] bis zu dem Tag (ausschliesslich), der [5][●] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem letzten Tag der betreffenden [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode] liegt (das **SARON Beobachtungsperioden-Enddatum**).

Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstag

bezeichnet einen Tag, der [(i)] ein Züricher Geschäftstag [und (ii)] ein Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag] ist.

*[einfügen sofern anwendbar: Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag*

**[●]**

Zinsberechnungsmethode

ist [Look-Back][Observation Period Shift][OIS]

SARON-Referenzsatz

bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Geschäftstag, einen Referenzsatz in Höhe des von der SIX Swiss Exchange AG (oder einem Nachfolge-Administrator)

AG (or any successor administrator) ("SARON").

*[insert in case where "OIS" is specified as the Compounding Method. SARON<sub>i</sub>*

means, in respect of any day "i"

(i) if such day "i" is a Zurich Business Day, *[insert in case of Daily Capped Floored Rate:* the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii) *[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:* the greater of (x) *[insert in case of Daily Capped Rate:* the lower of (x) *] the level of the SARON Reference Rate for such day "i" published as of 6.00 p.m. Zurich time on the day "i" [insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:* and (y) the Daily Floored Rate] *[insert in case of Daily Capped Rate:* and (y) the Daily Capped Rate]; or

(ii) if such day "i" is not a Zurich Business Day, *[insert in case of Daily Capped Floored Rate:* the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii) *[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:* the greater of (x) *[insert in case of Daily Capped Rate:* the lower of (x) *] the level of the SARON Reference Rate for the immediately preceding Zurich Business Day published as of 6.00 p.m. Zurich time on the day "i" [insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:* and (y) the Daily Floored Rate] *[insert in case of Daily Capped Rate:* and (y) the Daily Capped Rate].

*[insert in case where "Look-Back" is specified as the Compounding Method. SARON<sub>i-5</sub>]*

SARON<sub>i-5</sub>]

ZBD

means in respect of any day "i" *[insert in case of Daily Capped Floored Rate:* the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii) *[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:* the greater of (x) *[insert in case of Daily Capped Rate:* the lower of (x) *] the level of the SARON Reference Rate [published as of 6.00 p.m. Zurich time on the Zurich Business Day falling [5][●] Zurich Business Days prior to such day "i" except where such day "i" is not a Zurich Business Day, the level of the SARON Reference Rate published as of 6.00 p.m. Zurich time on the Zurich Business Day falling [5][●] plus 1 Zurich Business Days prior to such day "i"] [●]*

verwalteten Swiss Average Rate Overnight ("SARON")-Satzes.

bezeichnet in Bezug auf einen Tag "i"

*[wenn "OIS" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: SARON<sub>i</sub>*

(i) wenn dieser Tag "i" ein Züricher Geschäftstag ist, *[bei Mindest- und Höchsttagessatz:* jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii) *[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:* den höheren der folgenden Sätze: (x) *[bei einem Höchsttagessatz einfügen:* den niedrigeren der folgenden Sätze: (x) *] den SARON-Referenzsatz für diesen Tag "i", wie um 18:00 Uhr Züricher Zeit am Tag "i" veröffentlicht [bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:* und (y) den Mindesttagessatz] *[bei einem Höchsttagessatz einfügen:* und (y) den Höchsttagessatz]; oder

(ii) wenn dieser Tag "i" kein Züricher Geschäftstag ist, *[bei Mindest- und Höchsttagessatz:* jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii) *[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:* den höheren der folgenden Sätze: (x) *[bei einem Höchsttagessatz einfügen:* den niedrigeren der folgenden Sätze: (x) *] den SARON-Referenzsatz für den unmittelbar vorhergehenden Züricher Geschäftstag, wie um 18:00 Uhr Züricher Zeit am Tag "i" veröffentlicht [bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:* und (y) den Mindesttagessatz] *[bei einem Höchsttagessatz einfügen:* und (y) den Höchsttagessatz].

*[wenn "Look-Back" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen: SARON<sub>i-5</sub>*

[5][●] ZBD

bezeichnet in Bezug auf einen Tag "i" *[bei Mindest- und Höchsttagessatz:* jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii) *[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:* den höheren der folgenden Sätze: (x) *[bei einem Höchsttagessatz einfügen:* den niedrigeren der folgenden Sätze: (x) *] den SARON-Referenzsatz [wie um 18:00 Uhr Züricher Zeit an dem Züricher Geschäftstag, der [5][●] Züricher Geschäftstage vor diesem Tag "i" liegt, veröffentlicht außer wenn ein solcher Tag "i" kein Züricher Geschäftstag ist, den*

**[insert in case of Daily Floored Rate Daily Capped Floored Rate:** and (y) the Daily Floored Rate]**[insert in case of Daily Capped Rate:** and (y) the Daily Capped Rate].

**[insert other details of publication: ●].]**

**[insert in case where "Observation Period Shift" is specified as the Compounding Method:**  
SARON;

means in respect of any Zurich Business Day "i" **[insert in case of Daily Capped Floored Rate:** the lesser of (i) the Daily Capped Rate and (ii) **[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:** the greater of (x)] **[insert in case of Daily Capped Rate:** the lower of (x)] the level of the SARON Reference Rate [published as of 6.00 p.m. Zurich time on such Zurich Business Day "i"]**[●]** **[insert in case of Daily Floored Rate or Daily Capped Floored Rate:** and (y) the Daily Floored Rate]**[insert in case of Daily Capped Rate:** and (y) the Daily Capped Rate].

**[insert other details of publication: ●].]**

**[insert if applicable:**  
Daily Capped Rate

**[●]**

**[insert if applicable:**  
Daily Floored Rate

**[●]**

Interest Determination Date

means [Interest Compounding Period End Date]**[●]**.

Zurich Business Day or ZBD

means any day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in Zurich. ]

]

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:** With respect to the [first]**[last]****[●]** Interest Period, the Reference Rate **[in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert:** 1] shall be calculated by the Calculation Agent by applying Linear Interpolation between the **[●]** reference rates for the two periods which are the next shortest

SARON-Referenzsatz wie um 18:00 Uhr Züricher Zeit an dem Züricher Geschäftstag, der **[5]****[●]** plus 1 Züricher Geschäftstage vor diesem Tag "i" liegt veröffentlicht]**[●]** **[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:** und (y) den Mindesttagessatz]**[bei einem Höchsttagessatz einfügen:** und (y) den Höchsttagessatz]

**[andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●]]**

**[wenn "Beobachtungspériode Shift" als Zinsberechnungsmethode angegeben ist, einfügen:** SARON;

bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Geschäftstag "i" **[bei Mindest- und Höchsttagessatz:** jeweils den kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchsttagessatz oder (ii) **[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:** den höheren der folgenden Sätze: (x)]**[bei einem Höchsttagessatz einfügen:** den niedrigeren der folgenden Sätze: (x)] den SARON-Referenzsatz [wie um 18:00 Uhr Züricher Zeit an diesem Züricher Geschäftstag "i" veröffentlicht]**[●]** **[bei einem Mindesttagessatz oder Mindest- und Höchsttagessatz einfügen:** und (y) den Mindesttagessatz **[bei einem Höchsttagessatz einfügen:** und (y) den Höchsttagessatz].

**[andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●]]**

**[einfügen sofern anwendbar:**  
Mindesttagessatz

**[●]**

**[einfügen sofern anwendbar:**  
Höchsttagessatz

**[●]**

Zinsfeststellungstag

bezeichnet **[das Zinsberechnungsperioden-Enddatum]****[●]**.

Züricher Geschäftstag oder ZBD

ist ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich der Abwicklung von Zahlungen und des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind.]

]

**[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:** Den Referenzsatz **[bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:** 1] für die [erste]**[letzte]****[●]** Zinsperiode ermittelt die Berechnungsstelle durch Lineare Interpolation zwischen den **[●]** Referenzsätzen für die beiden Laufzeiten, die im Vergleich zur betreffenden

and next longest period as compared to the length of such Interest Period.

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

**[in the case of Range Accrual Notes, insert:**

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:**

For each Interest Period except for the [first][last][•] Interest Period, the [•] 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 by the European Money Markets Institute, or any company established by the sponsor 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".]

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:**

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

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

**[in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert:**  
Reference Rate  
2

**[in the case of Spread-Linked Notes, insert:**

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:**

For each Interest Period except for the [first][last][•] Interest Period, the [•] month [•] LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [•] with a [•]-month

Zinsperiode am nächstkürzesten und am nächstlängsten sind.

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

**[bei Range Accrual Notes einfügen:**

**[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:**

Für jede Zinsperiode, mit Ausnahme der [ersten][letzten][•] Zinsperiode, der] [[•]-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 das European Money Markets Institute oder ein von dem Sponsor zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungiert, mit einer Laufzeit von [•] Monat[en]][[USD][•] [•]-Jahres-CMS, d.h. der Satz für [U.S.-Dollar][•]-Swaps mit einer Laufzeit von [•] Jahr[en]][[•]], der in Bezug auf [einen][den] Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition "Feststellung des Referenzsatzes" festgestellt wird.])

**[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:**

Den Referenzsatz für die [erste][letzte][•] Zinsperiode ermittelt die Berechnungsstelle durch Lineare Interpolation zwischen den [•] Referenzsätzen für die beiden Laufzeiten, die im Vergleich zur betreffenden Zinsperiode am nächstkürzesten und am nächstlängsten sind.

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

**[bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:**  
Referenzsatz 2

**[bei Spread-Linked Notes einfügen:**

**[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:**

Für jede Zinsperiode, mit Ausnahme der [ersten][letzten][•] Zinsperiode, der] [[•]-Monats- [•] LIBOR, d.h. der Londoner Interbankensatz

maturity][[•] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored by the European Money Markets Institute, or any company established by the sponsor 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".]

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:**

With respect to the first Interest Period, the Reference Rate 2 shall be calculated by the Calculation Agent by applying Linear Interpolation between the [•] reference rates for the two periods which are the next shortest and next longest period as compared to the length of such Interest Period.

If there is no rate available for a period of time next shorter, or, as the case may be, next longer, then the Calculation Agent shall determine such reference rate at such time and by reference to such sources as it determines appropriate.]

**[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert:**

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:**

For each Interest Period except for the [first][last][•] Interest Period, the [•] 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 by the European Money Markets Institute, or any company established by the sponsor 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".]

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:**

With respect to the [first][last][•] Interest Period, the Reference Rate 2 shall be calculated by the Calculation Agent by applying Linear Interpolation between the [•] reference rates for the two periods which are the next

(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 das European Money Markets Institute oder ein von dem Sponsor zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungiert, mit einer Laufzeit von [•] Monat[en][[USD][[•] [•]-Jahres-CMS, d.h. der Satz für [U.S.-Dollar][[•]-Swaps mit einer Laufzeit von [•] Jahr[en][[•]], der in Bezug auf [einen][den] Zinsfeststellungstag gemäss der Definition "Feststellung des Referenzsatzes 2" festgestellt wird.]

**[falls Lineare Interpolation anwendbar**

**ist, einfügen:** Den Referenzsatz 2 für die [erste][letzte][•] Zinsperiode ermittelt die Berechnungsstelle durch Lineare Interpolation zwischen den [•] Referenzsätzen für die beiden Laufzeiten, die im Vergleich zur betreffenden Zinsperiode am nächstkürzesten und am nächstlängsten sind.

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

**[bei Spread Range Accrual Notes einfügen:**

**[falls Lineare Interpolation anwendbar**

**ist, einfügen:** Für jede Zinsperiode, mit Ausnahme der [ersten][letzten][•] Zinsperiode, der [•]-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 das European Money Markets Institute oder ein von dem Sponsor zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungiert, mit einer Laufzeit von [•] Monat[en] [[USD][[•] [•]-Jahres-CMS, d.h. der Satz für [U.S.-Dollar][[•]-Swaps mit einer Laufzeit von [•] Jahr[en][[•]], der in Bezug auf [einen][den] Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition "Feststellung des Referenzsatzes 2" festgestellt wird.]]

**[falls Lineare Interpolation anwendbar**

**ist, einfügen:** Den Referenzsatz 2 für die [erste][letzte][•] Zinsperiode ermittelt die Berechnungsstelle durch Lineare Interpolation zwischen den [•] Referenzsätzen für die beiden Laufzeiten, die im Vergleich zur betreffenden

shortest and next longest period as compared to the length of such Interest Period.

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

**[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert:**  
Reference Rate  
3

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:**  
For each Interest Period except for the [first][last][●] Interest Period, the [●] 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 by the European Money Markets Institute, or any company established by the sponsor 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".]

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:**  
With respect to the [first][last][●] Interest Period, the Reference Rate 3 shall be calculated by the Calculation Agent by applying Linear Interpolation between the [●] reference rates for the two periods which are the next shortest and next longest period as compared to the length of such Interest Period.

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

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:**  
Linear Interpolation:

Means the method for determining the Reference Rate [1][2][3] for a relevant Interest Period on the basis of two [●] reference rates for the two periods which are the next shortest and next longest period as compared to the length of such Interest Period. This Reference Rate will be determined by the Calculation Agent on the [relevant] Interest Determination Date in accordance with the following formula:

Reference Rate [1][2][3]= RS + (D \* (RL-RS) / (DRL-DRS))

where,

Zinsperiode am nächstkürzesten und am nächstlängsten sind.

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

**[bei Spread Range Accrual Notes einfügen:**  
Referenzsatz 3

**[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:** Für jede Zinsperiode, mit Ausnahme der [ersten][letzten][●] Zinsperiode, der [●]-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 das European Money Markets Institute oder ein von dem Sponsor zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungiert, mit einer Laufzeit von [●] Monat[en][●]-Monats-EURIBOR, d.h. der Satz für [U.S.-Dollar][●]-Swaps mit einer Laufzeit von [●] Jahr[en][●], der in Bezug auf [einen][den] Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition "Feststellung des Referenzsatzes 3" festgestellt wird.].

**[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:** Den Referenzsatz 3 für die [erste][letzte][●] Zinsperiode ermittelt die Berechnungsstelle durch Lineare Interpolation zwischen den [●] Referenzsätzen für die beiden Laufzeiten, die im Vergleich zur betreffenden Zinsperiode am nächstkürzesten und am nächstlängsten sind.

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

**[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:**  
Lineare Interpolation:

Bezeichnet die Methode zur Ermittlung des Referenzsatzes [1][2][3] für eine bestimmte Zinsperiode auf Basis der beiden [●] Referenzsätze für die beiden Laufzeiten, die im Vergleich zu dieser Zinsperiode am nächstkürzesten und am nächstlängsten sind. Dieser Referenzsatz wird nach Massgabe der nachfolgenden Formel am [betreffenden] Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt:

Referenzsatz [1][2][3]= RS + (D \* (RL-RS) / (DRL-DRS))

wobei:

**RL** means the [●] reference rate for the next longest period compared to the relevant Interest Period, *i.e.* the [●]- **[insert applicable reference rate: [●]]** on the [relevant] Interest Determination Date.

**RS** means the [●] reference rate for the next shortest period compared to the relevant Interest Period, *i.e.* the [●]- **[insert applicable reference rate: [●]]** on the [relevant] Interest Determination Date.

**DRL** means the number of days for the period which is used to determine the [●]- **[insert applicable reference rate: [●]]**.

**DRS** means the number of days for the period which is used to determine the [●]- **[insert applicable reference rate: [●]]**.

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

**[Insert in case of Complex Products linked to Reference Rate(s), if applicable:**  
Information on events relating to the Reference Rate[s]

**[Insert in case of Complex Products linked to a LIBOR reference rate:** On 5 March 2021, ICE Benchmark Administration Limited ("IBA"), the authorised and regulated administrator of LIBOR announced its intention to cease the publication of all 35 LIBOR settings on 31 December 2021, or for certain USD LIBOR settings, on 30 June 2023 (the "IBA Announcement"). The IBA had notified the Financial Conduct Authority ("FCA") of its intention and on the same date, the FCA had published an announcement on the future cessation and loss of representativeness of the 35 LIBOR settings (the "FCA Announcement"). As of 1 January 2022 certain LIBOR settings (including GBP LIBOR and CHF LIBOR settings) ceased to be published.

The FCA Announcement and/or the IBA Announcement constitute a Reference Rate Cessation and entitle the Issuer and/or the Calculation Agent to make all determinations and/or adjustments and take all actions in respect of the Complex Products as are provided for in connection with a Reference Rate Cessation in respect of such announcements irrespective of the fact that such announcements have occurred prior to the Issue Date/Payment Date. **[insert other event relating to the Reference Rate[s]: ●].**

**RL** entspricht dem [●] Referenzsatz mit der im Vergleich zur betreffenden Zinsperiode nächstlängeren Laufzeit, d.h. dem [●]- **[anwendbaren Referenzsatz einfügen: [●]]** am [betreffenden] Zinsfeststellungstag.

**RS** entspricht dem [●] Referenzsatz mit der im Vergleich zur betreffenden Zinsperiode nächstkürzeren Laufzeit, d.h. dem [●]- **[anwendbaren Referenzsatz einfügen: [●]]** am [betreffenden] Zinsfeststellungstag.

**DRL** entspricht der Anzahl der Tage in dem Zeitraum, der für die Ermittlung des [●]- **[anwendbaren Referenzsatz einfügen: [●]]** herangezogen wird.

**DRS** entspricht der Anzahl der Tage in dem Zeitraum, der für die Ermittlung des [●]- **[anwendbaren Referenzsatz einfügen: [●]]** herangezogen wird.

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

**[Bei Komplexen Produkten, die an einen Referenzsatz bzw. Referenzsätze gekoppelt sind, einfügen, sofern anwendbar:**  
Information zu Ereignissen in Bezug auf [den Referenzsatz][die Referenzsätze]

**[Bei Komplexen Produkten, die an einen LIBOR Referenzsatz gekoppelt sind, einfügen:** Am 5. März 2021 gab die ICE Benchmark Administration Limited ("IBA"), der zugelassene und beaufsichtigte Administrator des LIBOR, ihre Absicht bekannt, die Veröffentlichung aller 35 LIBOR-Werte zum 31. Dezember 2021 bzw. für bestimmte USD-LIBOR-Werte zum 30. Juni 2023 einzustellen (die "IBA-Bekanntmachung"). Die IBA hat die Financial Conduct Authority ("FCA") über ihre Absicht informiert gehabt und am selben Tag hat die FCA eine Bekanntmachung über die zukünftige Einstellung und den Verlust der Repräsentativität der 35 LIBOR-Werte veröffentlicht (die "FCA-Bekanntmachung"). Seit dem 1. Januar 2022 werden bestimmte LIBOR-Werte (einschließlich GBP-LIBOR- und CHF-LIBOR-Werte) nicht mehr veröffentlicht.

Die FCA-Bekanntmachung und/oder die IBA-Bekanntmachung stellen eine Referenzsatz-Einstellung dar und berechtigen die Berechnungsstelle, alle Feststellungen und/oder Anpassungen vorzunehmen und alle Maßnahmen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu ergreifen, die im Zusammenhang mit einer Referenzsatz-Einstellung vorgesehen sind, ungeachtet der Tatsache, dass diese Bekanntmachungen vor dem Emissionstag erfolgt sind. **[Anderes Ereignis betreffend [des Referenzsatzes][der Referenzsätze] einfügen: ●].**

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:

**[(i)]** 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]**

**[(ii)]** 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**

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:

**[(i)]** wenn es auf der **[bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: massgeblichen] Kursquelle [nur]** eine Angebotsquotierung gibt, diese Angebotsquotierung, **[oder]**

**[(ii)]** wenn es auf der **[bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: massgeblichen] Kursquelle** mehr als eine Angebotsquotierung gibt, das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei **[0,0005][ [•]]** aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen,]

**[jeweils] um [11:00 Uhr][[•]] [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][U.S.-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**

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 Reference Rate 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] shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with [0.0005][[•]] being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent and expressed as a percentage *per annum*.

If only one or no [bank][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

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 Referenzsatz-Währung][Swaps in U.S.-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 U.S.-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-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.

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**

Rate] [Reference Rate 1] in effect for the immediately preceding Interest Period][**option 4:** the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in [Zürich][New York City], selected by the Calculation Agent, at or around 11.00 hrs. ([Zürich][New York City] local time)][**option 5:** the interest rate determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion taking into account the prevailing market conditions].

**[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:

[(i)] if there is [only] one offered quotation on the relevant Rate Source, the offered quotation, [or]

[(ii)] 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*.

[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.]

**2:** dem [Referenz-satz][Referenzsatz 1] am unmittelbar vorangehenden [Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag][Referenzsatz-Geschäftstag] [**Option 3:** dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden [Referenzsatz] [Referenzsatz 1][**Option 4:** dem arithmetischen Mittel der Angebotsätze von Grossbanken an europäische Grossbanken in [Zürich][New York City], wie von der Berechnungsstelle ausgewählt, um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit [Zürich][New York City][**Option 5:** dem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Marktgegebenheiten festgelegten Zinssatz].

**[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:

[(i)] wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle [nur] eine Angebotsquotierung ergibt, diese Angebotsquotierung, [oder]

[(ii)] 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][U.S.-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 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

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 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.

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*.

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]

wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) ausser Acht gelassen.]

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][[•]] Ortszeit an [dem][dem jeweiligen]

[Zinsfeststellungstag][Barriere-Beobachtungstag] auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen [Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Währung][Swaps in U.S.-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 U.S.-Dollar-Swaps][[•]] von [vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt][vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Euro-zone][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 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.

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-

[Reference Rate Business Day][**option 3:** Reference Rate 2 in effect for the immediately preceding Interest Period][**option 4:** the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in [Zürich][New York City], selected by the Calculation Agent, at or around 11.00 hrs. ([Zürich][New York City] local time)][**option 5:** the interest rate determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion taking into account the prevailing market conditions.]

**[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:

[(i)] if there is [only] one offered quotation on the relevant Rate Source, the offered quotation, [or]

[(ii)] 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*.

[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.]

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 Referenz-satz 2][**Option 4:** dem arithmetischen Mittel der Angebotsätze von Grossbanken an europäische Grossbanken in [Zürich][New York City], wie von der Berechnungsstelle ausgewählt, um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit [Zürich][New York City][**Option 5:** dem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Marktgegebenheiten festgelegten Zinssatz].]

**[bei Spread Range Accrual Notes einfügen:**  
Feststellung des Referenzsatzes 3

Der Referenzsatz 3 an [einem][dem] Barriere-Beobachtungstag ist:

[(i)] wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle [nur] eine Angebotsquotierung ergibt, diese Angebotsquotierung, [oder]

[(ii)] 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][U.S.-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 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

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.

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*.

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

wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) ausser Acht gelassen.]

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 U.S.-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 U.S.-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 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.

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-

	<p>immediately preceding Interest Period][<b>option 4:</b> the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in [Zürich][New York City], selected by the Calculation Agent, at or around 11.00 hrs. ([Zürich][New York City] local time)][<b>option 5:</b> the interest rate determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion taking into account the prevailing market conditions].]</p>		<p>Beobachtungstag oder, im Falle des ersten Barriere-Beobachtungstags, am Emissionstag] [Referenzsatz-Geschäftstag]][<b>Option 3:</b> dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden Referenzsatz 3][<b>Option 4:</b> dem arithmetischen Mittel der Angebotsätze von Grossbanken an europäische Grossbanken in [Zürich][New York City], wie von der Berechnungsstelle ausgewählt, um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit [Zürich][New York City]][<b>Option 5:</b> dem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Marktgegebenheiten festgelegten Zinssatz].]</p>
Rate Source	<p><b>[in the case of Complex Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert:</b> [the display designated as "[•]" on [•] (or any successor service)][[•]].]</p> <p><b>[in the case of Spread-Linked Notes, insert:</b> with respect to Reference Rate 1, [the display designated as "[•]" on [•] (or any successor service)][[•]], and, with respect to Reference Rate 2, [the display designated as "[•]" on [•] (or any successor service)][[•]].]</p> <p><b>[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert:</b> with respect to Reference Rate 1, [the display designated as "[•]" on [•] (or any successor service)][[•]], with respect to Reference Rate 2, [the display designated as "[•]" on [•] (or any successor service)][[•]], and, with respect to Reference Rate 3, [the display designated as "[•]" on [•] (or any successor service)][[•]].]</p>	Kursquelle	<p><b>[bei Komplexen Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:</b> [die Seite "[•]" bei [•] (oder einem Nachfolgedienst)][[•]].]</p> <p><b>[bei Spread-Linked Notes einfügen:</b> in Bezug auf den Referenzsatz 1 [die Seite "[•]" bei [•] (oder einem Nachfolgedienst)][[•]] und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [die Seite "[•]" bei [•] (oder einem Nachfolgedienst)][[•]].]</p> <p><b>[bei Spread Range Accrual Notes einfügen:</b> in Bezug auf den Referenzsatz 1 [die Seite "[•]" bei [•] (oder einem Nachfolgedienst)][[•]], in Bezug auf den Referenzsatz 2 [die Seite "[•]" bei [•] (oder einem Nachfolgedienst)][[•]] und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [die Seite "[•]" bei [•] (oder einem Nachfolgedienst)][[•]].]</p>
[Specified Reference Rate Currency	<p><b>[in the case of Complex Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert:</b> [•].]</p> <p><b>[in the case of Spread-Linked Notes, insert:</b> with respect to Reference Rate 1, [•], and, with respect to Reference Rate 2, [•].]</p> <p><b>[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert:</b> with respect to Reference Rate 1, [•], with respect to Reference Rate 2, [•], and with respect to Reference Rate 3, [•].]</p>	[Festgelegte Referenzsatz-Währung	<p><b>[bei Komplexen Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:</b> [•].]</p> <p><b>[bei Spread-Linked Notes einfügen:</b> in Bezug auf den Referenzsatz 1 [•] und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [•].]</p> <p><b>[bei Spread Range Accrual Notes einfügen:</b> in Bezug auf den Referenzsatz 1 [•], in Bezug auf den Referenzsatz 2 [•] und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [•].]</p>
[Reference Banks	<p><b>[in the case of Complex Products other than Spread-Linked Notes, Spread Range Accrual Notes and Inflation Index-Linked Notes, insert:</b> [•]]]</p> <p><b>[in the case of Spread-Linked Notes, insert:</b> with respect to Reference Rate 1, [•], and, with respect to Reference Rate 2, [•].]</p> <p><b>[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert:</b> with respect to Reference Rate</p>	[Referenzbanken	<p><b>[bei Komplexen Produkten ausser Spread-Linked Notes, Spread Range Accrual Notes und Inflation Index-Linked Notes einfügen:</b> [•].]</p> <p><b>[bei Spread-Linked Notes einfügen:</b> in Bezug auf den Referenzsatz 1 [•] und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [•].]</p> <p><b>[bei Spread Range Accrual Notes einfügen:</b> in Bezug auf den Referenzsatz 1 [•], in Bezug auf den Referenzsatz 2 [•]</p>

1, [●], with respect to Reference Rate 2, [●], and with respect to Reference Rate 3, [●].]

**[in the case of Inflation Index-Linked Notes, insert:**

Inflation Index	[●]
Rate Source	[the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service)] [●].
Inflation Fixing Month	[●]
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.
Reference Month([●]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].
Reference Month([●]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].

For the avoidance of doubt, the definitions "Inflation Index" through "Reference Month([●]m)" set forth above are subject to Section [4][●].]

**[in the case of Complex Products, that provide for a Reference Rate Business Day, insert:**

Reference Rate Business Day	<p><b>[in the case of Complex Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: [●].]</b></p> <p><b>[in the case of Spread-Linked Notes, insert:</b> with respect to Reference Rate 1, [●], and, with respect to Reference Rate 2, [●].]</p> <p><b>[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert:</b> with respect to Reference Rate 1, [●], with respect to Reference Rate 2, [●], and with respect to Reference Rate 3, [●].]</p>
Interest Determination Date	<b>[in the case of one Interest Payment Date, insert:</b> [the [●] [Business Day][Reference Rate Business Day] prior to [the first calendar day of the Interest Period][Interest Payment

und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [●].]

**[bei Inflation Index-Linked Notes einfügen:**

Inflationsindex	[●]
Kursquelle	[die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst)] [●].
Inflations-Feststellungsmonat	[●]
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.
Referenzmonat([●]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.
Referenzmonat([●]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.

Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass die vorstehend dargelegten Definitionen "Inflationsindex" bis "Referenzmonat([●]m)" vorbehaltlich Ziffer [4][●] gelten.]

**[bei Komplexen Produkten, die einen Referenzsatz-Geschäftstag vorsehen, einfügen:**

Referenzsatz-Geschäftstag	<p><b>[bei Komplexen Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: [●].]</b></p> <p><b>[bei Spread-Linked Notes einfügen:</b> in Bezug auf den Referenzsatz 1 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●].]</p> <p><b>[bei Spread Range Accrual Notes einfügen:</b> in Bezug auf den Referenzsatz 1 [●], in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [●].]</p>
Zinsfeststellungstag	<b>[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:</b> [der [●] [Geschäftstag][Referenzsatz-Geschäftstag] vor dem [ersten Kalendertag der

Date].][the 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 the [first calendar day of the relevant Interest Period][relevant Interest Payment Date].][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 the [first calendar day of the relevant Interest Period][relevant Interest Payment Date].][first calendar day of the relevant Interest Period.]]]

**[in the case of Spread Range Accrual Notes and Range Accrual Notes, insert the definitions "Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable:**

[Barrier                    [•]% per annum.

**[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert:** 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.]  
Spread Rate

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.]

[Upper Barrier            [•]% per annum.

Lower Barrier            [•]% 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.]

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.]

Zinsperiode][Zinszahlungstag].][der erste 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][betreffenden Zinszahlungstag].][der erste 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][betreffenden Zinszahlungstag].][der erste Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.]]]

**[bei Spread Range Accrual Notes und Range Accrual Notes die Definitionen "Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:**

[Barriere                    [•]% per annum.

**[bei Spread Range Accrual Notes einfügen:** 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.]  
Spreadsatz

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].]**

[Obere Barriere            [•]% per annum.

Untere Barriere            [•]% per annum.

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].]**

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 Barriereereignis][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 Barriereereignis][ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis] eingetreten ist.]

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:** in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Barriere-Beobachtungstag wie in untenstehender 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 Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis] eingetreten ist.]]

Interest Payment Date	Barrier Observation Date	Zinszahlungstag	Barriere-Beobachtungstag
[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]
<i>(repeat for each additional Interest Payment Date)</i>		<i>(für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen)]</i>	

[Barrier  
Observation  
Period(s)

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:** from [and][but] [including][excluding] [●] to [and][but] [including][excluding] [●].]

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:** with respect to any Interest

[Barriere-  
Beobachtungszeitra  
um bzw. -zeiträume

**[bei nur einem Zinszahlungstag:** vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)].]

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:** in Bezug auf jeden Zinszahlungstag der in der

Payment Date, the relevant Barrier Observation Period specified in the table below.

untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Barriere-Beobachtungszeitraum.

Interest Payment Date	Barrier Observation Period	Zinszahlungstag	Barriere-Beobachtungszeitraum
[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]
<i>(repeat for each additional Interest Payment Date)</i>		<i>(für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen)</i>	

[Yield

[The yield of the Complex Products is equal to [●].][As the Complex Products bear interest at an interest rate which as of the issue date is not yet finally determined [in respect of one or several interest periods], the yield of the Complex Products can only be calculated following the last interest payment upon redemption of the Complex Products.]]

[Rendite

[Die Rendite der Komplexen Produkte beträgt [●].][Da die Komplexen Produkte eine Verzinsung zu einem Zinssatz vorsehen, der zum Emissionstag [für eine oder mehrere Zinsperioden]noch nicht feststeht, kann die Rendite der Komplexen Produkte erst nach der letzten Zinszahlung bei Rückzahlung der Komplexen Produkte berechnet werden.]]

*[in case of Complex Products pursuant to Article 8 of the Prospectus Regulation, where the yield can be specified, insert: Method for calculating the yield*

[The yield is calculated on the basis of a discret method as arithmetic average net yield *per annum*.][The method for the calculation of the yield is the internal rate of return method.]]

*[bei Komplexen Produkten gemäss Artikel 8 der Prospekt-Verordnung, sofern eine Rendite angegeben werden kann, einfügen: Methode zur Berechnung der Rendite*

[Die Berechnung der Rendite erfolgt auf der Grundlage einer diskreten Berechnungsmethode als arithmetische durchschnittliche Nettorendite *per annum*.][Die Methode zur Berechnung der Rendite entspricht der Methode des Internen Zinsfusses.]]

*[[any additional definitions relating to interest to be inserted: [●]]*

[●]

*[[zusätzliche zinsbezogene Definitionen einfügen: [●]]*

[●]

C.

**Redemption**

C.

**Rückzahlung**

C.1

**Final Redemption**

C.1

**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Final Redemption

Unless the Complex Products have been 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 Komplexes 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 Komplexes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, soweit es nicht bereits

**[insert, if applicable:** Upon an extraordinary termination of the Complex Products, each Complex Product will be redeemed on the Final Redemption Date at the Unscheduled Termination Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.]

Final Redemption Amount **[[•]]**[100]% of the Denomination [converted into the Settlement Currency at the Final FX Rate].

[Final FX Rate the FX Rate on the Final Fixing Date **[[at]]**[•]]

**C.2 Issuer Call**

Issuer Call **[In the case of Complex Products with an Issuer Call Option, insert the following text:**

Unless the Complex Products have been 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 8.]

**[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**

zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.

**[einfügen, falls anwendbar:** Nach einer ausserordentlichen Kündigung der Komplexen Produkte wird jedes Komplex Produkt am Finalen Rückzahlungstag zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.]

Finaler Rückzahlungsbetrag **[[•]]**[100]% der Stückelung [umgerechnet in die Abwicklungswährung zum Finalen Devisenkurs].

[Finaler Devisenkurs der Devisenkurs am Finalen Festlegungstag **[[um]]**[•]]

**C.2 Kündigungsrecht der Emittentin**

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 zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem [jeweiligen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 8 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 Komplex 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

**below**, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in **untenstehender Tabelle** angegeben; 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).]

Optional Early Redemption Date	Ausübungstag für das Kündigungsrecht
[●]	[●]
[●]	[●]
<i>(repeat for each additional Optional Early Redemption Date)</i>	<i>(für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)</i>

**[Alternative 2:** with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is **[four][●] [TARGET]** Business Days prior to such Optional Early Redemption Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

**[Alternative 2:** 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).]

Optional Early Redemption Date(s)

[●], being the date(s) on which the Issuer may early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled).

Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts

[●]; an diesem Tag 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).

Optional Early Redemption Price

**[in the case of one Optional Early Redemption Date:** **[●][●]**% of the Denomination, i.e., [●] [, converted into the Settlement Currency at the relevant FX Rate **[on [insert relevant day and time of conversion: [●]]]**, 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.]

Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts

**[bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:** **[●][●]**% der Stückelung, d.h. [●] [, umgerechnet in die Abwicklungswährung zum betreffenden Devisenkurs **[am [massgeblichen Tag und Zeitpunkt der Umrechnung angeben: [●]]]**; 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

**[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.*, **[●]** [, converted into the Settlement Currency at the relevant FX Rate [on **[insert relevant day and time of conversion: [●]]**], 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.]

**[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** [, converted into the Settlement Currency at the relevant FX Rate [on **[insert relevant day and time of conversion: [●]]**], 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.]

Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.]

**[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. **[●]** [, umgerechnet in die Abwicklungswährung zum betreffenden Devisenkurs]; 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.]

**[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 [, umgerechnet in die Abwicklungswährung zum betreffenden Devisenkurs [am **[massgeblichen Tag und Zeitpunkt der Umrechnung angeben: [●]]**]; 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 zurück zahlen muss.]

Optional Early Redemption Date	Optional Early Redemption Price [converted into the Settlement Currency at the relevant FX Rate [on <b>[insert relevant day and time of conversion: [●]]</b> ]	Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts [umgerechnet in die Abwicklungswährung zum betreffenden Devisenkurs[am <b>[massgeblichen Tag und Zeitpunkt der Umrechnung angeben: [●]]</b> ]	Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts
[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]
<i>(repeat for each additional Optional Early Redemption Date)</i>		<i>(für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)</i>	

1

1

**D. Additional Issue Specific Definitions**

Business Day [a day [(i)] on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in [London][,][and][New York][,][and][Tokyo][,][and][Zurich][,][and][Toronto][,][and][Sydney][,][and][Auckland][,][and][Singapore][,][and][Hong Kong][,][and][Frankfurt][●] [and (ii)] [that is a TARGET Business Day].]

[(●)]

[TARGET Business Day] any day on which the Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.]

[Clearstream Frankfurt] Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.]

[Clearstream Luxembourg] Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.]

Clearing System [Clearstream Frankfurt] [and/or] [Clearstream Luxembourg] [and/or] [Euroclear] [and/or] [SIS] [and/or] [Monte Titoli (through its bridge account with SIS)][Iberclear]

[Euroclear] Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.]

Extraordinary Event (i) the Issuer has determined in good faith that the performance of any of its obligations under the Complex Products **[insert if applicable:** or that any arrangement made to hedge its obligations under the Complex Products] or any relevant agent's or Intermediary's obligations relating thereto has or will become, in whole or in part, unlawful, illegal, or otherwise contrary to any present or future law, rule, regulation, Sanctions, judgement, order, directive, policy or request of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power (but, if not having the force of law, only if compliance with it is in

**D. Weitere Emissionsspezifische Definitionen**

Geschäftstag [ein Tag [(i)] an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [London][,][und][New York][,][und][Tokio][,][und][Zürich][,][und][Toronto][,][und][Sydney][,][und][Auckland][,][und][Singapur][,][und][Hongkong][,][und][Frankfurt][●] allgemein geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln[,][und (ii)] [bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt].]

[(●)]

[TARGET-Geschäftstag] jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.]

[Clearstream Frankfurt] Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

[Clearstream Luxembourg] Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

Clearingsystem [Clearstream Frankfurt][und/oder] [Clearstream Luxembourg] [und/oder] [Euroclear] [und/oder] [SIS] [und/oder] [Monte Titoli (über ihr Bridge Account bei SIS)][Iberclear]

[Euroclear] Euroclear Bank S.A., Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

Aussergewöhnliches Ereignis (i) wenn die Emittentin nach Treu und Glauben festgestellt hat, dass die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten **[einfügen, falls anwendbar:** oder die zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten getroffenen Vereinbarungen] oder die diesbezüglichen Verpflichtungen einer massgeblichen Stelle oder Verwahrungsstelle ganz oder teilweise rechtswidrig oder ungesetzlich ist/sind oder sein wird/werden oder anderweitig gegen jetzt oder künftig geltende Gesetze,

- |  |   |
|--|---|
| <p>accordance with the general practice of persons to whom it is intended to apply), or any change in the interpretation thereof,</p>  | <p>Rechtsnormen, Vorschriften, Sanktionen, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen einer Regierungs-, Verwaltungs-, Gesetzgebungs- oder Justizbehörde oder -stelle (falls diese nicht Gesetzeskraft haben, jedoch nur, wenn ihre Einhaltung entsprechend der allgemeinen Praxis der Personen erfolgt, an die sie gerichtet sind) oder gegen eine geänderte Auslegung solcher Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen verstösst/verstossen oder verstossen wird/werden,</p> |
| <p>(ii) any of the following events (whether or not reasonably foreseeable) outside of the control of the Issuer provided it has or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under <b>[insert, if applicable;</b> or hedge its position with respect to,] the Complex Products:</p>  | <p>(ii) jedes der nachfolgenden Ereignisse auf das die Emittentin (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht) jeweils vernünftigerweise keinen Einfluss hat vorausgesetzt, dass sich das jeweilige Ereignis wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen <b>[einfügen, falls anwendbar:</b> bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern], oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird:</p>       |
| <p>(a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,</p>  | <p>(a) jeder Ausbruch bzw. jede Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,</p>  |
| <p>(b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule, Sanctions or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Complex Products, [or]</p>   | <p>(b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, der Erlass oder eine sonstige Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen, Sanktionen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken bzw. auswirken würden, [oder]</p>   |
| <p>(c) <b>[insert, if applicable:</b> the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets,</p> | <p>(c) <b>[Einfügen, falls anwendbar:</b> der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich</p>  |

			wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken,
	(d) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, or of any trading venue in any Jurisdictional Event Jurisdiction, which restricts or otherwise negatively affects the ability of market participants to enter into or continue to hold positions in financial instruments or other assets, or]	(d) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder eines Handesplatzes in einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse, durch die die Fähigkeit von Marktteilnehmern beschränkt oder auf andere Weise beeinträchtigt wird, neue Positionen in Finanzinstrumenten oder anderen Vermögenswerten einzugehen oder diese zu halten, oder]	
	(e) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, or	(e) der Schliessung eines Clearing-Systems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgersystem erfolgt, oder	
	(iii) any event similar to any of the events described in clauses (i) and (ii) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under <b>[insert, if applicable: or to hedge its position with respect to,]</b> the Complex Products.	(iii) jedes Ereignis, das mit den in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist, das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen <b>[einfügen, falls anwendbar: bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern,]</b> oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.	
<b>[insert for Complex Products listed in Spain:</b> Iberclear	Iberclear, Plaza de la Lealtad, n° 1, 28014 Madrid, Spain. <b>[if Iberclear is stated, insert: [insert name of entity: [●]]</b> will act as Link Entity ( <i>Entidad de Enlace</i> )/Paying Agent ( <i>Entidad de Pago</i> )/Depository Entity ( <i>Entidad Depositaria</i> )/Custodian Entity ( <i>Entidad Custodia</i> ).]	<b>[einfügen bei in Spanien notierten Komplexen Produkten:</b> Iberclear	Iberclear, Plaza de la Lealtad, n° 1, 28014 Madrid, Spanien. <b>[falls Iberclear angegeben ist, einfügen: [Name des Unternehmens einfügen: [●]]</b> wird als Verknüpfungs-Stelle ( <i>Entidad de Enlace</i> )/Zahlstelle ( <i>Entidad de Pago</i> )/Depotstelle ( <i>Entidad Depositaria</i> )/Verwahrstelle ( <i>Entidad Custodia</i> ) handeln.]
<b>[insert for Complex Products listed in Italy:</b> Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., Milan, Italy, as operator of the Monte Titoli system (Piazza degli Affari 6, Milan, Italy) and any successor organisation or system, in each case through its bridge account with SIS.]	<b>[einfügen bei in Italien notierten Komplexen Produkten:</b> Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., Mailand, Italien, als Betreiber des Systems von Monte Titoli (Piazza degli Affari 6, Mailand, Italien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem, jeweils über ihr bzw. sein Bridge Account bei der SIS.]
Sanctions	means any economic, trade and/or financial sanctions laws or regulations, embargoes or similar restrictive measures administered, enacted or enforced from time to time by any Sanctions Authority.	Sanktionen	bezeichnet wirtschaftliche, finanzielle und/oder Handelssanktionen oder -embargos sowie diesbezügliche Gesetze, Vorschriften oder Restriktionen, die von einer Sanktionsbehörde jeweils

Sanctions Authority	<p>means each of:</p> <p>(a) the United States (including the Office of Foreign Assets Control of the US Department of the Treasury, the US State Department, and any other agency of the US Government);</p> <p>(b) the United Nations;</p> <p>(c) the European Union and each of its Member States;</p> <p>(d) the United Kingdom (including Her Majesty's Treasury and the Foreign and Commonwealth Office);</p> <p>(e) Switzerland (including the State Secretariat for Economic Affairs of Switzerland and the Swiss Directorate of International Law);</p> <p>(f) Hong Kong (including the Hong Kong Monetary Authority);</p> <p>(g) Singapore (including the Monetary Authority of Singapore); [and]</p>	Sanktionsbehörde	<p>ausgesprochen, verhängt oder durchgesetzt werden.</p> <p>bezeichnet jeweils:</p> <p>(a) die Vereinigten Staaten (einschliesslich der Exportkontrollbehörde des US-Schatzamtes, des US-Aussenministeriums und jeder anderen Behörde der US-Regierung);</p> <p>(b) die Vereinten Nationen;</p> <p>(c) die Europäische Union und jeden ihrer Mitgliedstaaten;</p> <p>(d) das Vereinigte Königreich (einschliesslich des britischen Schatzamtes und des britischen Aussenministeriums);</p> <p>(e) die Schweiz (einschliesslich des Staatssekretariats für Wirtschaft und des Schweizerischen Direktorats für Völkerrecht);</p> <p>(f) Hongkong (einschliesslich des Währungsamts von Hongkong);</p> <p>(g) Singapur (einschliesslich des Währungsamts von Singapur); [und]</p>
	<b>[insert applicable jurisdictions: [●]]</b>		<b>[relevante Jurisdiktionen einfügen: [●]]</b>
	[(h)][●] the governmental, regulatory and enforcement institutions and agencies of each of the aforementioned.		[(h)][●] die staatlichen Stellen, Aufsichtsbehörden und Vollzugsbehörden der jeweils Vorgenannten.
[SIS	SIX SIS Ltd, the Swiss securities services corporation (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.]	[SIS	SIX SIS AG, der Schweizer Wertpapierdienstleister (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]
Termination Effective Date	the date specified as such in the termination notice sent by the Issuer to the Holders exercising its right to early terminate the Complex Products in accordance with Section 4, being the date on which the termination of the Complex Products becomes effective.	Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung	der Tag, der als solcher in der Kündigungsmittteilung angegeben ist, die die Emittentin den Inhabern in Ausübung ihres Rechts zur vorzeitigen Kündigung der Komplexen Produkte gemäß Ziffer 4 übersendet; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Kündigung der Komplexen Produkte wirksam wird.
Unscheduled Termination Amount	<p>means, in respect of a Complex Product,</p> <p><b>[insert alternative provision 1, if applicable:</b> an amount in the Settlement</p>	Ausserplanmässiger Kündigungsbetrag	<p>bezeichnet in Bezug ein Komplexes Produkt,</p> <p><b>[Alternativformulierung 1 einfügen, falls anwendbar:</b> einen Betrag in der Abwicklungswährung, der am Finalen Rückzahlungstag zahlbar ist und der</p>

Currency payable on the Final Redemption Date equal to the sum of:

- (i) the Final Redemption Amount, plus
- (ii) the Option Value (which (i) will take into account any and all payment and delivery rights under such Option but, for the avoidance of doubt, excluding the payment of the Final Redemption Amount and (ii) may not be less than zero) as of a time as close as reasonably practicable prior to the Termination Effective Date (the "**Termination Option Value**"), plus
- (iii) any interest accrued (calculated on the basis of an [overnight][*insert other term: •*] rate of interest for deposits in the Settlement Currency[floored at 0 (zero) % p.a.], as determined by the Calculation Agent [on a compounded basis] on the Termination Option Value, from, and including, the Termination Effective Date to, but excluding, the Final Redemption Date.].

**[insert, alternative provision 2, if applicable:** an amount in the Settlement Currency (which may not be less than zero) equal to the fair market value of the Complex Product (taking into consideration any and all payment and delivery obligations of the Issuer that would have afterwards become due under the Complex Products but for such early termination, whether principal, interest or otherwise) [(i)] as of a time as close as reasonably practicable prior to the Termination Effective Date **[insert in case of English law governed Complex Products, if applicable:** or (ii) immediately prior to the exercise of the termination right by a Holder upon the occurrence of an Event of Default by notice to the Calculation Agent], as calculated by the Calculation Agent using its valuation models and taking into account inter alia, without limitation, the following:

- (A) the time remaining to the maturity of the Complex Product;

Summe aus den folgenden Beträgen entspricht:

- (i) dem Finalen Rückzahlungsbetrag, plus
- (ii) dem Optionswert (der (i) sämtliche Zahlungs- und Lieferrechte unter dieser Option berücksichtigt, jedoch, zur Klarstellung, die Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags ausschliesst, und (ii) nicht kleiner als Null sein kann) zu einem Zeitpunkt, der so nahe wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich vor dem Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung liegt (der "**Kündigungsoptionswert**"), plus
- (iii) auf den Kündigungsoptionswert aufgelaufene Zinsen (berechnet auf Basis des Zinssatzes für [täglich fällige] Einlagen [*andere Fälligkeit einfügen: •*] [mit Zinsuntergrenze bei 0 (null) % p.a.], wie von der Berechnungsstelle [unter Berücksichtigung aufgelaufener Zinsen] festgestellt) vom Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung (einschliesslich) bis zum Finalen Rückzahlungstag (ausschliesslich).]

**[Alternativformulierung 2 einfügen, falls anwendbar:** einen Betrag in der Abwicklungswährung (der nicht kleiner als Null sein kann), der dem fairen Marktwert des Komplexen Produkts (unter Berücksichtigung sämtlicher Zahlungs- und Lieferverpflichtungen der Emittentin, die ohne eine vorzeitige Kündigung in Bezug auf die Komplexen Produkte danach fällig geworden wären, sei es in Form von Kapital, Zinsen oder in anderer Form) [(i)] zu einem Zeitpunkt, der so nahe wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich vor dem Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung liegt **[bei englischem Recht unterliegenden Komplexen Produkten einfügen, falls anwendbar:** Veröffentlichung der Kündigungsmittelung oder (ii) unmittelbar vor dem Zeitpunkt der Ausübung des Kündigungsrechts durch einen Inhaber nach Eintritt eines Kündigungsereignisses durch Mitteilung an die Berechnungsstelle] entspricht, der von der Berechnungsstelle unter Verwendung ihrer Bewertungsmethoden unter anderem (ohne hierauf beschränkt zu sein) unter Berücksichtigung der folgenden Kriterien ermittelt wird:

- (A) der verbleibenden Zeit bis zur Fälligkeit des Komplexen Produkts;

(B) the interest rates at which banks may obtain funding;

(C) the interest rate which the Issuer (or its affiliates) are charged to borrow cash; [and]

(D) **[insert in case of Complex Products linked to Reference Rates:** the value, expected future performance and/or volatility of the [Reference Rate[s]]; [and]

[(E)] [●] any other information which the Calculation Agent deems relevant (including, without limitation, the circumstances that resulted in the events giving rise to the termination right)[.][.]

**[insert, if applicable:** provided that the Calculation Agent shall in the calculation of the Unscheduled Termination Amount deduct the cost to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any Hedging Arrangements in relation to such Complex Products, as determined by the Calculation Agent in its discretion acting in good faith and in a commercially reasonable manner.] **[insert in case of English law governed Complex Products, if applicable:** provided that in the case of a redemption following the occurrence of an Event of Default, the calculation of the Unscheduled Termination Amount shall not take into account the financial position of the Issuer (for the avoidance of doubt, the Issuer shall be presumed to be able to fully perform its obligations under the Complex Products for such purposes).]

**[insert alternative provision 3, if applicable:** an amount in the Settlement Currency equal to the Final Redemption Amount plus any interest accrued (and to the extent not otherwise paid to Holders) on the Complex Product up to the date of redemption of the Complex Product.]

The Unscheduled Termination Amount will be determined without taking into account any amount of interest, premium or payout that has become due and payable on or prior to the relevant Termination Effective Date.

(B) den Zinssätzen zu denen sich Banken refinanzieren können;

(C) der Zinssatz, den die Emittentin (oder ihre verbundenen Unternehmen) zahlen müssen, um sich Geld zu leihen; [und]

(D) **[einfügen bei Komplexen Produkten, die an Referenzsätze geknüpft sind:** der Wert, die erwartete zukünftige Entwicklung und/oder Kursschwankungsbreite [des Referenzsatzes] [der Referenzsätze];] [und]

[(E)] [●] jede andere Information, die die Berechnungsstelle für erheblich hält (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Umstände, die das Kündigungsrecht ausgelöst haben[.][.]

**[einfügen, falls anwendbar:** wobei die Berechnungsstelle bei der Berechnung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags die Kosten abziehen hat, die der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen aus der Auflösung von Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte entstehen und die die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen unter Beachtung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise festgestellt hat.] **[bei englischem Recht unterliegenden Komplexen Produkten einfügen, falls anwendbar:** vorausgesetzt, dass im Fall einer nach dem Eintritt eines Kündigungsereignisses erfolgenden Rückzahlung bei der Berechnung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags die Finanzlage der Emittentin (klarstellend wird darauf hingewiesen, dass für Zwecke der Berechnung angenommen wird, dass die Emittentin in der Lage ist, ihre Pflichten vollständig zu erfüllen) nicht berücksichtigt wird.]

**[Alternativformulierung 3 einfügen, falls anwendbar:** einen Betrag in der Abwicklungswährung, der dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht, zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen auf das Komplexe Produkt bis zum Tag der Rückzahlung des Komplexen Produkts (soweit diese nicht anderweitig an die Inhaber ausgezahlt wurden).]

Der Ausserplanmässige Kündigungsbetrag wird ohne Berücksichtigung von Zins-, Prämien- oder Zusatzbeträgen ermittelt, die am oder vor dem jeweiligen Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung fällig und zahlbar geworden sind.

[insert, if applicable: Option Value	in respect of a Complex Product and any day, the value of the Option embedded in such Complex Product on such day expressed in the Settlement Currency and on a per Complex Product basis, as calculated by the Calculation Agent using its valuation models and taking into account such factors as it determines to be appropriate <b>[if one or more Reference Rates apply:</b> including, but not limited to, the value, expected future performance and/or volatility of the Reference Rate[s]].]	[einfügen, falls anwendbar: Optionswert	in Bezug auf ein Komplexes Produkt und einen Tag, der Wert der in dem Komplexen Produkt enthaltenen Option an diesem Tag, ausgedrückt in der Abwicklungswährung und je Komplexes Produkt, wie von der Berechnungsstelle unter Verwendung ihrer Bewertungsmethoden und unter Berücksichtigung der von ihr als angemessen erachteten Faktoren <b>[falls ein oder mehrere Referenzsätze anwendbar sind:</b> einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, dem Wert, der erwarteten zukünftigen Wertentwicklung und/oder der Volatilität [des Referenzsatzes] [der Referenzsätze]] berechnet.]
[insert, if applicable: Option	The option component of the Complex Product which provides exposure to the Reference Rate[s], the terms of which are fixed on the [Trade Date][Issue Date][insert other date: [•]] in order to enable the Issuer to issue such Complex Product at the relevant price and on the relevant terms. The terms of the Option will vary depending on the terms of the Complex Product.]	[einfügen, falls anwendbar: Option	Der Optionsbestandteil des Komplexen Produkts, der das Risiko in Bezug auf [den Referenzsatz][die Referenzsätze] abbildet und dessen Bedingungen zum [Abschlussstag][Emissionstag][anderes Datum einfügen: [•]] festgelegt werden, um der Emittentin die Emission dieses Komplexen Produkts zum jeweiligen Preis und zu den jeweiligen Bedingungen zu ermöglichen. Die Bedingungen der Option sind abhängig von den Bedingungen des Komplexen Produkts.]
Form of Complex Products	[Uncertificated Securities][Bearer, Permanent Global Certificate]	Form der Komplexen Produkte	[Wertrechte][auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde]
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 Komplexes Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler, der das Komplexes Produkt auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.][bei Komplexen Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind: die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zusteht bzw. zustehen.]] Der Inhaber eines Komplexen Produkts ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenige Person zu behandeln, der dieses Komplexes Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Komplexes Produkt verbrieft sind.

**[insert for Complex Products listed in Italy:**  
MOT Market

SeDeX Market the Multilateral Trading Facility of securitised derivative financial instruments organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.]

[References to "AED" are to United Arab Emirates dirham][,] [and] [references to "ARS" are to Argentine pesos][,] [and] [references to "AUD" are to Australian dollars][,] [and] [references to "BMD" are to Bermudian dollars][,] [and] [references to "BRL" are to Brazilian real][,] [and] [references to "CAD" are to Canadian dollars][,] [and] [references to "CHF" are to Swiss francs][,] [and] [references to "CLP" are to Chilean peso][,] [and] [references to "CNH" are to Chinese yuan renminbi][,] [and] [references to "CNY" are to Chinese yuan renminbi][,] [and] [references to "COP" are to Colombian peso][,] [and] [references to "CZK" are to Czech koruna] [,] [and] [references to "DKK" are to Danish krone][,] [and] [references to "EUR" are to euro][,] [and] [references to "GBP" are to British pounds sterling][,] [and] [references to "HKD" are to Hong Kong dollars][,] [and] [references to "HUF" are to Hungarian forint][,] [and] [references to "IDR" are to Indonesian rupiah][,] [and] [references to "ILS" are to Israeli new shekel][,] [and] [references to "INR" are to Indian rupee][,] [and] [references to "JPY" are to Japanese yen][,] [and] [references to "KRW" are to South-Korean won][,] [and] [references to "MXN" are to Mexican peso][,] [and] [references to "MYR" are to Malaysian ringgit][,] [and] [references to "NOK" are to Norwegian kroner][,] [and] [references to "NZD" are to New Zealand dollar][,] [and] [references to "PLN" are to Polish zloty][,] [and] [references to "RMB" are to Chinese yuan renminbi][,] [and] [references to "RON" are to Romanian new lei][,] [and] [references to "RUB" are to Russian rouble][,] [and] [references to "SGD" are to Singapore dollars][,] [and] [references to "SEK" are to Swedish krona][,] [and] [references to "THB" are to Thai baht][,] [and] [references to "TRY" are to Turkish lira][,] [and] [references to "TWD" are to Taiwan dollars][,] [and] [references to "USD" are to United States dollars][,] [and] [references to "ZAR" are to South African Rand] [and **[insert any other ISO Currency Code: [(\*)]]**].

**[in the case of Complex Products, other than Complex Products without Reference Rate, insert:**

**[einfügen bei in Italien notierten Komplexen Produkten:** MOT-Markt

SeDeX-Markt das von der Borsa Italiana S.p.A. organisierte und verwaltete Multilaterale Handelssystem für verbriefte derivative Finanzinstrumente]

[Bezugnahmen auf "AED" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate Dirham][,] [und] [Bezugnahmen auf "ARS" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso][,] [und] [Bezugnahmen auf "AUD" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "BMD" gelten als Bezugnahmen auf den Bermuda Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "BRL" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real][,] [und] [Bezugnahmen auf "CAD" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "CHF" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken][,] [und] [Bezugnahmen auf "CNH" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan][,] [und] [Bezugnahmen auf "CNY" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan][,] [und] [Bezugnahmen auf "CLP" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso][,] [und] [Bezugnahmen auf "COP" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso][,] [und] [Bezugnahmen auf "CZK" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone][,] [und] [Bezugnahmen auf "DKK" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone][,] [und] [Bezugnahmen auf "EUR" gelten als Bezugnahmen auf den Euro][,] [und] [Bezugnahmen auf "GBP" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund Sterling][,] [und] [Bezugnahmen auf "HKD" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "HUF" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint][,] [und] [Bezugnahmen auf "ILS" gelten als Bezugnahmen auf den Israelischen Neuen Schekel][,] [und] [Bezugnahmen auf "IDR" gelten als Bezugnahmen auf den Indonesischen Rupiah][,] [und] [Bezugnahmen auf "INR" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie][,] [und] [Bezugnahmen auf "JPY" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen][,] [und] [Bezugnahmen auf "KRW" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won][,] [und] [Bezugnahmen auf "MXN" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso][,] [und] [Bezugnahmen auf "MYR" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischen Ringgit][,] [und] [Bezugnahmen auf "NOK" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone][,] [und] [Bezugnahmen auf "NZD" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "PLN" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty][,] [und] [Bezugnahmen auf "RMB" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan][,] [und] [Bezugnahmen auf "RON" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Neuen Lei][,] [und] [Bezugnahmen auf "RUB" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel][,] [und] [Bezugnahmen auf "SGD" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "SEK" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone][,] [und] [Bezugnahmen auf "THB" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht][,] [und] [Bezugnahmen auf "TRY" gelten als Bezugnahmen auf die Türkische Lira][,] [und] [Bezugnahmen auf "TWD" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "USD" gelten als Bezugnahmen auf den U.S.-Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "ZAR" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand] [und **[anderen ISO Währungscode einfügen: [(\*)]]**].

**[bei allen Komplexen Produkten ausser Komplexen Produkten ohne Referenzsatz einfügen:**

**E. Reference Rate Related Information**

Reference Rate **[in the case of one Reference Rate: [●]][in the case of multiple Reference Rates: each of Reference Rate 1, Reference 2, [...].]**

**[in the case of multiple Reference Rates** (repeat for each Reference Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below):

Reference Rate **[●]**  
**[1]**

With respect to Reference Rate **[1]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

**[Insert in case of Complex Products linked to Reference Rate(s), if applicable:** Information on events relating to the Reference Rate[s]

**[Insert in case of Complex Products linked to a LIBOR reference rate:** On 5 March 2021, ICE Benchmark Administration Limited ("IBA"), the authorised and regulated administrator of LIBOR announced its intention to cease the publication of all 35 LIBOR settings on 31 December 2021, or for certain USD LIBOR settings, on 30 June 2023 (the "IBA Announcement"). The IBA had notified the Financial Conduct Authority ("FCA") of its intention and on the same date, the FCA had published an announcement on the future cessation and loss of representativeness of the 35 LIBOR settings (the "FCA Announcement"). As of 1 January 2022 certain LIBOR settings (including GBP LIBOR and CHF LIBOR settings) ceased to be published.

The FCA Announcement and/or the IBA Announcement constitute a Reference Rate Cessation and entitle the Issuer and/or the Calculation Agent to make all determinations and/or adjustments and take all actions in respect of the Complex Products as are provided for in connection with a Reference Rate Cessation in respect of such announcements irrespective of the fact that such announcements have occurred prior to the Issue Date/Payment Date. **[insert other event relating to the Reference Rate[s]: ●].]**

[Security Codes **[Swiss Sec. No.: [●]]**

**[ISIN: [●]]**

**[Reuters Screen: [●]]**

**[Bloomberg Ticker: [●]]**

[Rate Source **[●]**

**E. Angaben zum Referenzsatz**

Referenzsatz **[bei einem Referenzsatz: [●]][bei mehreren Referenzsätzen: Referenzsatz 1, Referenzsatz 2, [...].]**

**[bei mehreren Referenzsätzen** (für jeden Referenzsatz unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen):

Referenzsatz **[1]** **[●]**

In Bezug auf Referenzsatz **[1]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

**[Bei Komplexen Produkten, die an einen Referenzsatz bzw. Referenzsätze gekoppelt sind, einfügen, sofern anwendbar:** Information zu Ereignissen in Bezug auf [den Referenzsatz][die Referenzsätze]

**[Bei Komplexen Produkten, die an einen LIBOR Referenzsatz gekoppelt sind, einfügen:** Am 5. März 2021 gab die ICE Benchmark Administration Limited ("IBA"), der zugelassene und beaufsichtigte Administrator des LIBOR, ihre Absicht bekannt, die Veröffentlichung aller 35 LIBOR-Werte zum 31. Dezember 2021 bzw. für bestimmte USD-LIBOR-Werte zum 30. Juni 2023 einzustellen (die "IBA-Bekanntmachung"). Die IBA hat die Financial Conduct Authority ("FCA") über ihre Absicht informiert gehabt und am selben Tag hat die FCA eine Bekanntmachung über die zukünftige Einstellung und den Verlust der Repräsentativität der 35 LIBOR-Werte veröffentlicht (die "FCA-Bekanntmachung"). Seit dem 1. Januar 2022 werden bestimmte LIBOR-Werte (einschließlich GBP-LIBOR- und CHF-LIBOR-Werte) nicht mehr veröffentlicht.

Die FCA-Bekanntmachung und/oder die IBA-Bekanntmachung stellen eine Referenzsatz-Einstellung dar und berechtigen die Berechnungsstelle, alle Feststellungen und/oder Anpassungen vorzunehmen und alle Maßnahmen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu ergreifen, die im Zusammenhang mit einer Referenzsatz-Einstellung vorgesehen sind, ungeachtet der Tatsache, dass diese Bekanntmachungen vor dem Emissionstag erfolgt sind. **[Anderes Ereignis betreffend [des Referenzsatzes][der Referenzsätze] einfügen: ●].]**

[Kennnummern **[Valoren Nr.: [●]]**

**[ISIN: [●]]**

**[Reuters-Bildschirmseite: [●]]**

**[Bloomberg Ticker: [●]]**

[Kursquelle **[●]**

[Spot Reference] [●] (as of [●])

[Trademark/Disclaimer] [●]

**[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.**

Index Description **[●] [e.g., internet site for Index-Rules, name calculation method, universe, adjustment methods, price or total return index]**

**[in the case of Complex Products publicly offered or admitted to trading in Switzerland insert the following: (i) details where calculation method and universe of index are publicly accessible and (ii) information whether index is a price or total return index]**

[Trademark/Disclaimer] [●]

For more information see [www.\[●\].com](http://www.[●].com).]

**[insert, if applicable:**  
Additional Information on the Complex Products and the Reference Rate(s)  
**insert examples to explain how the value of the investment is affected by the value of the Reference Rate(s) and the nature of the Complex Products and additional provisions relating to the Reference Rate(s), in accordance with Annex 28 of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980: [●]**

Reference Rate Past Performance For past performance of the Reference Rate[s] and [its][their respective] volatility, see [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)][[●]], such information is available free of charge.]

**[in case one or multiple Reference**  
[The Reference Rate [in case of multiple reference rates insert name of Reference Rate: [●]] is a "benchmark" within the meaning

[Stand des Referenzsatzes] [●] (zum [●])

[Marke/Haftungsausschluss] [●]

**[bei Inflation Index-Linked Notes einfügen:**

Index-Sponsor **[Name des Index-Sponsors 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.**

Beschreibung des Index **[●] [z.B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Indexuniversum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)]**

**[bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz öffentlich angeboten oder zum Handel zugelassen werden, einfügen: (i) Angabe, wo Informationen über das Titeluniversum und die Berechnungsweise des Index öffentlich zugänglich sind und (ii) Angabe, ob es sich beim Index um einen Preis- oder Performanceindex handelt.]**

[Marke/Disclaimer] [●]

Nähere Informationen sind im Internet unter [www.\[●\].com](http://www.[●].com) abrufbar.]]

**[falls zutreffend einfügen:**  
Zusätzliche Informationen zu den Komplexen Produkten und dem bzw. den Referenzsätzen  
**Beispiele, um zu erklären, wie der Wert der Anlage durch den Wert des bzw. der Referenzsätze und durch die Art der Komplexen Produkte beeinflusst wird sowie zusätzliche Bestimmungen zu dem bzw. den Referenzsätzen einfügen, die gemäss Anhang 28 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/980 aufgenommen werden dürfen: [●]**

Historische Wertentwicklung des Referenzsatzes

Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung [des Referenzsatzes][[der Referenzsätze] und [seiner][ihrer jeweiligen] Volatilität sind im Internet kostenlos unter [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)][[●]] abrufbar.]

**[falls es sich bei einem oder mehreren**

[Der Referenzsatz [bei mehreren Referenzsätzen Name des Referenzsatzes einfügen: [●]] ist eine

*Rates are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Information on Reference Rate[s] as "benchmark[s]" ]

of Regulation (EU) 2016/1011 (the **Benchmark Regulation**) which is provided by **[insert name of administrator]**. As at the date of these Final Terms **[insert name of administrator]** is [not] registered in the register of administrators and benchmarks established and maintained by European Securities and Markets Authority (**ESMA**) pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation. **[insert further or comparable information: ●][repeat for each Reference Rate if applicable]**

*Referenzsätzen um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Informationen [zum Referenzsatz als Benchmark][zu den Referenzsätzen als „Benchmarks“]

"Benchmark" im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2016/1011 (die **Benchmark-Verordnung**) und wird von **[Name des Administrators einfügen]** bereitgestellt. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist **[Name des Administrators einfügen]** [nicht] in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (**ESMA**) gemäss Artikel 36 der Benchmark-Verordnung erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen. **[weitere oder vergleichbare Informationen einfügen: ●][für jeden Referenzsatz wiederholen, sofern anwendbar]**

[in case of Complex Products with FX conversion, insert:

[bei Komplexen Produkten mit Währungsumrechnung, einfügen:

F. Provisions relating to the FX Rate	F Bestimmungen in Bezug auf den Devisenkurs
<p>F.1 Currency Specific Definitions and Related Information</p>	<p>F.1 Währungsspezifische Definitionen und Begleitinformationen</p>
<p>FX Rate <b>[in the case of one FX Rate: [●][Base Currency/Reference Currency Price][Derived Exchange Rate]]</b></p>	<p>Devisenkurs <b>[bei nur einem Devisenkurs: [●][Preis der Basiswährung zur Referenzwährung][Hergeleiteter Wechselkurs]]</b></p>
<p>[Security Codes <b>[Swiss Sec. No.: [●]]</b></p> <p><b>[ISIN: [●]]</b></p> <p><b>[Bloomberg Ticker: [●]]]</b></p>	<p>[Kennnummern <b>[Valoren Nr.: [●]]</b></p> <p><b>[ISIN: [●]]</b></p> <p><b>[Bloomberg Ticker: [●]]]</b></p>
<p>[Base Currency/Reference Currency Price means, in relation to the making of any FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another currency, expressed as a number of units of the Reference Currency for [a spot purchase of] [a unit][<b>[insert amount: [●] units]</b> of the Base Currency <b>[insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:</b> for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor], which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.]</p>	<p>[Preis der Basiswährung zur Referenzwährung bezeichnet in Bezug auf die Vornahme von Devisenberechnungen für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Referenzwährung für [einen Kassakauf von] [eine[r] Einheit][<b>[Betrag einfügen: [●] Einheiten]</b> der Basiswährung <b>[einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:</b> zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht], der an diesem Tag zum massgeblichen festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.]</p>
<p>[Derived Exchange Rate means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, the rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Reference Currency for [a unit][<b>[insert amount: [●] units]</b> of the Base Currency,</p>	<p>[Hergeleiteter Wechselkurs bezeichnet in Bezug auf die Vornahme einer Devisenberechnung für einen massgeblichen Tag den Wechselkurs einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Referenzwährung für [eine Einheit][<b>[Betrag einfügen: [●] Einheiten]</b> der Basiswährung, wie von der</p>

determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[if Derived Exchange Rate 1 is applicable, insert:** the quotient of (i) the Cross Currency/Reference Currency Price and (ii) the Cross Currency/Base Currency Price]

**[if Derived Exchange Rate 2 is applicable, insert:** the quotient of (i) the Base Currency/Cross Currency Price and (ii) the Reference Currency/Cross Currency Price]

**[if Derived Exchange Rate 3 is applicable, insert:** the product of (i) the Base Currency/Cross Currency Price and (ii) the Cross Currency/Reference Currency Price]

**[if Derived Exchange Rate 4 is applicable, insert:** the quotient of (i) one and (ii) the product of (A) the Reference Currency/Cross Currency Price and (B) the Cross Currency/Base Currency Price], in each case, in respect of such day.]]

[Base Currency] [●][the Settlement Currency]

[Reference Currency] [●][the Issue Currency]

[Cross Currency] [●]

**[insert in case of a Derived Exchange Rate, if applicable:** means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Cross Currency for [a spot purchase of] [a unit][[insert amount: [●] units] of the Base Currency [insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1: for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor], which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.]

**[insert, if applicable:** means, in relation to the making of any FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another currency, expressed as a number of units of the Reference Currency for [a spot purchase of] [a unit][[insert amount: [●] units] of the Base Currency [insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1: for settlement in the Number

Berechnungsstelle nach der folgenden Formel festgestellt:

**[bei einem Hergeleiteten Wechselkurs 1 einfügen:** der Quotient aus (i) dem Preis der Cross-Währung zur Referenzwährung und (ii) dem Preis der Cross-Währung zur Basiswährung]

**[bei einem Hergeleiteten Wechselkurs 2 einfügen:** der Quotient aus (i) dem Preis der Basiswährung zur Cross-Währung und (ii) dem Preis der Referenzwährung zur Cross-Währung]

**[bei einem Hergeleiteten Wechselkurs 3 einfügen:** das Produkt aus (i) dem Preis der Basiswährung zur Cross-Währung und (ii) dem Preis der Cross-Währung zur Referenzwährung]

**[bei einem Hergeleiteten Wechselkurs 4 einfügen:** der Quotient aus (i) eins und (ii) dem Produkt aus (A) dem Preis der Referenzwährung zur Cross-Währung und (B) dem Preis der Cross-Währung zur Basiswährung], jeweils in Bezug auf diesen Tag.]]

[Basiswährung] [●][die Abwicklungswährung]

[Referenz-währung] [●][die Emissionswährung]

[Cross-Währung] [●]

**[bei einem Hergeleiteten Wechselkurs einfügen, falls anwendbar:** Preis der Basiswährung zur Cross-Währung

bezeichnet in Bezug auf die Vornahme einer Devisenberechnung für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Cross-Währung für [einen Kassakauf von] [eine[r] Einheit][[Betrag einfügen: [●] Einheiten] der Basiswährung [einfügen, falls die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist: zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht], der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.]

**[einfügen, falls anwendbar:** Preis der Basiswährung zur Referenzwährung

bezeichnet in Bezug auf die Vornahme von Devisenberechnungen für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Referenzwährung für [einen Kassakauf von] [eine[r] Einheit][[Betrag einfügen: [●] Einheiten] der

of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor], which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.]

**[insert in case FX Rate is a Derived Exchange Rate, if applicable:**  
Cross  
Currency/Base  
Currency Price

means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Base Currency for [a spot purchase of] [a unit][[insert amount: [●] units] of the Cross Currency [insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1: for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor] which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.]

**[insert in case of a Derived Exchange Rate, if applicable:**  
Cross  
Currency/Refer  
ence Currency  
Price

means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Reference Currency for [a spot purchase of] [a unit][[insert amount: [●] units] of the Cross Currency [insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1: for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor], which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.]

**[insert in case of a Derived Exchange Rate, if applicable:**  
Reference  
Currency/Cross  
Currency Price

means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Cross Currency for [a spot purchase of] [a unit][[insert amount: [●] units] of the Reference Currency [insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1: for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor], which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.]

**[einfügen, falls der Devisenkurs ein Hergeleiteter Wechselkurs ist, falls anwendbar:**  
Preis der Cross-  
Währung zur  
Basiswährung

Basiswährung [einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist: zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht], der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.]

bezeichnet in Bezug auf die Vornahme einer Devisenberechnung für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Basiswährung für [einen Kassakauf von] [eine[r] Einheit][[Betrag einfügen: [●] Einheiten] der Cross-Währung [einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist: zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht], der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.]

**[einfügen, falls der Devisenkurs ein Hergeleiteter Wechselkurs ist, falls anwendbar:**  
Preis der Cross-  
Währung zur  
Referenzwährung

bezeichnet in Bezug auf die Vornahme von Devisenberechnungen für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Referenzwährung für [einen Kassakauf von] [eine[r] Einheit][[Betrag einfügen: [●] Einheiten] der Cross-Währung [einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist: zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht], der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.]

**[bei einem Hergeleiteten Wechselkurs einfügen, falls anwendbar:** Preis  
der  
Referenzwährung  
zur Cross-Währung

bezeichnet in Bezug auf die Vornahme von Devisenberechnungen für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Cross-Währung für [einen Kassakauf von] [eine[r] Einheit][[Betrag einfügen: [●] Einheiten] der Referenzwährung [einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist: zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-

[Benchmark Obligation(s)]	[●]	[Benchmark- Verpflichtung(en)]	Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht], der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.]
Disruption Fallback[s]	<p><b><i>[insert relevant disruption fallbacks from the below fallbacks]</i></b></p> <p>[Calculation Agent Determination]</p> <p>[Currency-Reference Dealers]</p> <p>[Fallback Reference Price]</p> <p>[Postponement]</p> <p><b><i>[insert, if two or more Disruption Fallbacks are specified above, and these are to be applied sequentially: The above Disruption Fallbacks are to be applied by the Calculation Agent in the provided order from top to bottom. If the specified Disruption Fallback, which is to be applied first according to the above order of priority, does not yield a price, the next Disruption Fallback is to be applied.] [insert, if two or more Disruption Fallbacks are specified above, and the Calculation Agent may apply these concurrently: The Calculation Agent may apply the above Disruption Fallbacks concurrently.]</i></b></p>	Ersatzregelung[en]	<p><b><i>[massgebliche Ersatzregelungen aus den nachstehenden Ersatzregelungen aufnehmen]</i></b></p> <p>[Feststellung der Berechnungsstelle]</p> <p>[Währungs-referenzhändler]</p> <p>[Ersatz-Referenzpreis]</p> <p>[Verschiebung]</p>
[Event Currency]	[●]	[Ereigniswährung]	<p><b><i>[einfügen, falls zwei oder mehr Ersatzregelungen vorstehend festgelegt sind: Die vorstehenden Ersatzregelungen sind von der Berechnungsstelle in der angegebenen Reihenfolge von oben nach unten anzuwenden. Sofern sich aus der angegebenen Ersatzregelung, die gemäss der vorstehend angegebenen Reihenfolge als Erste anwendbar ist, kein Preis ergibt, ist die jeweils nächste Ersatzregelung anzuwenden.] [einfügen, falls zwei oder mehr Ersatzregelungen vorstehend festgelegt sind und die Berechnungsstelle diese gleichzeitig anwenden kann: Die Berechnungsstelle kann die vorstehenden Ersatzregelungen gleichzeitig anwenden.]</i></b></p>
[FX Business Day Convention]	<p>[Following FX Business Day Convention, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will be adjusted to the first following day that is an FX Business Day.]</p> <p>[Modified Following FX Business Day Convention, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will be adjusted to the first following day that is an FX Business Day, unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be adjusted to the first preceding day that is an FX Business Day.]</p>	[Devisen- Geschäftstag- Konvention]	<p>[Folgender-Devisen-Geschäftstag-Konvention, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, wird der betreffende Tag angepasst, so dass er auf den nächstfolgenden Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt.]</p> <p>[Modifizierte Folgender-Devisen-Geschäftstag-Konvention, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, wird der betreffende Tag angepasst, so dass er auf den nächstfolgenden Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt, es sei denn, der betreffende Tag fällt in den nächsten Kalendermonat, wobei in diesem Fall der betreffende Tag angepasst wird, so dass er auf den unmittelbar vorangegangenen Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt.]</p>

	<p>【Nearest FX Business Day Convention, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will be adjusted to (i) the first preceding day that is an FX Business Day if such date falls on a day other than a Sunday or Monday and (ii) the first following day that is an FX Business Day if such date falls on a Sunday or Monday.】</p> <p>【Preceding FX Business Day Convention, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will be adjusted to the first preceding day that is an FX Business Day.】</p> <p>【No Adjustment, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will nonetheless be the day, on which the FX Rate will be determined. If an FX Rate is to be determined on such date, such FX Rate shall be determined in accordance with Calculation Agent Determination.】</p>		<p>【Nächster-Devisen-Geschäftstag-Konvention, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, wird der betreffende Tag angepasst, so dass er (i) auf den unmittelbar vorangegangenen Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt, sofern dieser Tag nicht auf einen Sonntag oder Montag fällt, und (ii) auf den nächstfolgenden Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt, sofern dieser Tag auf einen Sonntag oder Montag fällt.】</p> <p>【Vorangegangener-Devisen-Geschäftstag-Konvention, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, wird der betreffende Tag angepasst, so dass er auf den unmittelbar vorangegangenen Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt.】</p> <p>【Keine Anpassung, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, ist der betreffende Tag dennoch der Tag, an dem der Devisenkurs festgestellt wird. Ist der Devisenkurs an diesem Tag festzustellen, so wird dieser Devisenkurs im Einklang mit der Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt.】</p>
【FX Page】	<p>【●】<i>【insert, where one or more alternative rate sources are available and to be stated: Alternative Price Source [1].】【Alternative Price Source 2】</i><b>【repeat as appropriate: 【●】】</b>【The Calculation Agent shall apply the alternative price sources in the stated order from top to bottom.】<i>【insert description of each Alternative Price Source: 【●】】</i></p>	【Devisenseite】	<p>【●】<i>【einfügen, wenn eine oder mehrere alternative Preisquellen zur Verfügung stehen und anzugeben sind: Alternative Preisquelle [1].】【Alternative Preisquelle 2】</i><b>【ggf. wiederholen: 【●】】</b>【Die Berechnungsstelle wendet die alternativen Preisquellen in der angegebenen Reihenfolge von oben nach unten an.】<i>【Beschreibung jeder Alternativen Preisquelle einfügen: 【●】】</i></p>
【FX Rate Sponsor】	<p>【specify relevant entity: 【●】(or its successor or replacement, as determined by the Calculation Agent)】</p>	【Devisenkurs-Sponsor】	<p>【massgebliche Stelle angeben: 【●】(oder eine ihr nachfolgende oder sie ersetzende Stelle, wie von der Berechnungsstelle bestimmt)】</p>
【Illiquidity Valuation Date】	【●】	【Illiquiditätsbewertungstag】	【●】
【Minimum Amount】	【●】	【Mindestbetrag】	【●】
【Non-Event Currency】	【●】	【Nicht-Ereigniswährung】	【●】
【Number of FX Settlement Days】	【●】	【Anzahl der Devisen-Abwicklungstage】	【●】
【Price Materiality Percentage】	【●】	【Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung】	【●】

[Primary Rate	[●]]
[Secondary Rate	[●]]
[Specified Financial Centre[s]	[●]]
[Specified Rate	[●][the spot rate of exchange][the bid rate of exchange][the mid rate of exchange][the offer rate of exchange][the official fixing rate of exchange]]
[Specified Time	<b>[insert relevant time: [●]]</b> or such other time expressly specified in connection with a FX Calculation in the Terms and Conditions]]
[Valuation Time	[●]]]

**Section 1.2 Additional Definitions**

*[in the case Complex Products linked to one or more Reference Rates, insert the following text:*

**Additional Definitions relating to Reference Rates**

Additional Adjustment Event means, in respect of a Reference Rate, a Market Disruption Event[,][or ] [ a Rate Determination Disruption][.][ or] Change in Law[,][ or] [Hedging Disruption] [.][or] **[insert, if applicable:** Increased Cost of Hedging] [.][or].

Adjustment Spread means, in respect of any Replacement Rate, the adjustment, if any, to a Replacement Rate that the Calculation Agent determines, acting in good faith and in a commercially reasonable manner in accordance with the principles set out in Section 14.1 below, having regard to any Industry Standard Adjustment, which is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value from the Issuer to the Holders (or vice versa) as a result of the replacement of the Reference Rate with the Replacement Rate. Any such adjustment may take account of, without limitation, any transfer of economic value (which may be a value anticipated or estimated by the Calculation Agent) as a result of any difference in the term structure or tenor of the Replacement Rate by comparison to the Reference Rate. The Adjustment Spread may be positive, negative or zero, or determined pursuant to a formula or methodology. When determining the Adjustment Spread, the Calculation Agent shall consider the prevailing market conditions. If a spread or methodology for calculating a spread has been formally

[Primärkurs	[●]]
[Sekundärkurs	[●]]
[Festgelegte[r] Finanzplatz/ Finanzplätze	[●]]
[Festgelegter Kurs	[●][der Devisenkassakurs][der Devisengeldkurs][der Devisenmittelkurs] [der Devisenbriefkurs][der amtliche Devisenfixingkurs]]
[Festgelegter Zeitpunkt	<b>[massgebliche Zeit einfügen: [●]]</b> [oder jeder andere Zeitpunkt, der im Zusammenhang mit einer Devisenberechnung ausdrücklich in den Emissionsbedingungen bezeichnet wird]]
[Bewertungszeitpunkt	[●]]

**Ziffer 1.2 Zusätzliche Definitionen**

*[bei Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Referenzsätze gekoppelt sind ist der nachstehende Text einzufügen:*

**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Referenzsätze**

Weiteres Anpassungsereignis bezeichnet in Bezug auf einen Referenzsatz eine Marktstörung[,][ oder] [ eine Satzfeststellungsstörung][.][oder] [ eine Gesetzesänderung[,][oder] [eine Hedging-Störung] [.][oder] [**Einfügen, falls anwendbar:** Erhöhte Hedging-Kosten][.][oder][ **Einfügen, falls anwendbar:** ein Administrator /Benchmark Ereignis].

Anpassungs-Spread bezeichnet in Bezug auf einen Ersatzreferenzsatz eine etwaige Anpassung eines Ersatzreferenzsatzes, die von der Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise in Übereinstimmung mit den nachfolgend in Ziffer 14.1 dargelegten Grundsätzen unter Berücksichtigung etwaiger Branchenstandardanpassungen bestimmt wird und die erforderlich ist, um eine Übertragung des wirtschaftlichen Werts von der Emittentin auf die Inhaber (oder umgekehrt) infolge einer Ersetzung des Referenzsatzes durch den Ersatzreferenzsatz in angemessenem Umfang zu verringern oder zu beseitigen. Eine solche Anpassung kann u.a. eine Übertragung des wirtschaftlichen Werts (bei dem es sich um einen von der Berechnungsstelle erwarteten oder geschätzten Wert handeln kann) aufgrund von Unterschieden in der Laufzeitstruktur oder der Laufzeit des Ersatzreferenzsatzes im Vergleich zum Ersatzreferenzsatz

recommended by the central bank or any relevant trade association, working group, task force, committee or the administrator of the Reference Rate or such administrator's regulatory supervisor in relation to the replacement of the Reference Rate with the relevant Replacement Rate, then the Adjustment Spread shall be determined on the basis of such recommendation (adjusted as necessary to reflect the fact that the spread or methodology is used in the context of the Complex Products).

**[in case a Reference Rate is a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation, insert (if applicable):**  
Administrator /  
Benchmark  
Event

means the occurrence of a Non-Approval Event, a Rejection Event, a Suspension/Withdrawal Event, a Benchmark Modification or Cessation Event, or the Issuer [and/or the Hedging Entity] is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Reference Rate to perform its obligations under the Complex Products or the Hedging Arrangements, or the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the Interest Reference Rate in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (*inter alia*, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).]

[Benchmark Modification or Cessation Event

means in respect of the Reference Rate any one or more of the following events: (i) any material change in such Reference Rate; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Reference Rate; or (iii) a regulator or other official sector

berücksichtigen. Der Anpassungs-Spread kann positiv, negativ oder null sein oder nach einer Formel oder Methode berechnet werden. Bei der Bestimmung des Anpassungs-Spread wird die Berechnungsstelle die vorherrschenden Marktgegebenheiten berücksichtigen. Wurde eine förmliche Empfehlung für einen Spread oder eine Methode zur Berechnung eines Spread von der Zentralbank oder einem massgeblichen Branchenverband, einer Arbeitsgruppe, einer Task Force, einem Ausschuss oder dem Administrator des Referenzsatzes oder der für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Aufsichtsbehörde in Bezug auf die Ersetzung des Referenzsatzes mit dem jeweiligen Ersatzreferenzsatz abgegeben, so wird der Anpassungs-Spread auf Grundlage dieser Empfehlung ermittelt (gegebenenfalls angepasst, um der Tatsache Rechnung zu tragen, dass der Spread oder die Methodik im Rahmen der Komplexen Produkte verwendet wird).

**[falls es sich bei einem Referenzsatz um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt, einfügen (falls anwendbar):**  
Administrator /  
Benchmark Ereignis

bezeichnet den Eintritt eines Nichtgenehmigungsereignisses, eines Ablehnungsereignisses, eines Aussetzungs-/Widerrufsereignisses, eines Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignisses oder des Falls, dass es der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] nach den anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften derzeit oder künftig nicht gestattet ist, den Referenzsatz zu verwenden, um ihre Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten oder den Hedging-Vereinbarungen zu erfüllen, oder dass eine weitere Verwendung des Referenzsatzes im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkten zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).]

[Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis

bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den Referenzsatz: (i) eine wesentliche Änderung des Referenzsatzes, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der

entity prohibits the use of such Reference Rate.]

Bereitstellung des Referenzsatzes oder (iii) das Verbot der Verwendung des Referenzsatzes durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.]

[EU BMR means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.]

[EU BMR bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.]

**[in case one or multiple Reference Rates are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation, insert (if applicable):**

**[falls es sich bei einem oder mehreren Referenzsatz um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt, einfügen (falls anwendbar):**

Reference Rate Cessation means:

Referenzsatz-Einstellung bezeichnet:

(i) there has been a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that the administrator has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate;

(i) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den Administrator des Referenzsatzes oder in dessen Namen, mit der bekanntgegeben wird, dass der Administrator die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es im Zeitpunkt dieser Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des Referenzsatzes fortsetzen wird;

(ii) there has been a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate, the central bank for the currency of the Reference Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Rate, which states that the administrator or provider of the Reference Rate has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate;

(ii) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde, die Zentralbank für die Währung des Referenzsatzes, einen für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Insolvenzverwalter, eine für den Administrator des Referenzsatzes zuständige Abwicklungsbehörde oder ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des Administrators des Referenzsatzes dahingehend, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es im Zeitpunkt dieser Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator oder -Anbieter gibt, der die Bereitstellung des Referenzsatzes fortsetzen wird;

(iii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the relevant Reference Rate announcing that (A) the regulatory supervisor has determined that such Reference Rate is no longer, or as of a specified future date will no longer be, representative of the underlying market and economic reality that such Reference Rate is intended to measure and that

(iii) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des betreffenden Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde, mit der bekanntgegeben wird, dass (A) die Aufsichtsbehörde festgelegt hat, dass dieser Referenzsatz für den zugrundeliegenden Markt oder die wirtschaftliche Realität, die dieser

representativeness will not be restored and (B) it is being made in the awareness that the statement or publication will engage certain contractual triggers for fallbacks activated by pre-cessation announcements by such supervisor (howsoever described) in contracts; or

- (iv) a material change in or unavailability of the Reference Rate or any underlying rate or value (or tenor thereof) used to determine the Reference Rate in each case in circumstances where the Calculation Agent determines it is no longer commercially reasonable to use the Reference Rate for the Complex Products.

References to the "Reference Rate " will where appropriate include any related component rate, tenor or compounded index rate.

#### Change in Law

means, in respect of a Reference Rate, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law, rule, regulation or order, any Sanctions, any regulatory or tax authority ruling, regulation or order or any regulation, rule or procedure of any exchange (an **Applicable Regulation**), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law, regulation or Sanctions (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has or will become illegal or contrary to any Applicable Regulation for it [and/or the Hedging Entity] to hold, acquire or dispose of Hedge Positions relating to such Complex Product [(i)], or (b) (i) it will incur a materially increased cost in performing its obligations with respect to such Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position) or any requirements in relation to reserves, special deposits, insurance assessments or other requirements or (ii) it [and/or the Hedging Entity] will be exposed to a materially increased cost of its hedging arrangements or materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products (including circumstances (1) requiring the Issuer [and/or the Hedging Entity] to adversely modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer [and/or the

Referenzsatz messen soll, nicht länger repräsentativ ist oder ab einem bestimmten zukünftigen Datum nicht mehr repräsentativ sein wird und diese Repräsentativität nicht wiederhergestellt wird und (B) diese in dem Bewusstsein erfolgt, dass die Erklärung oder Veröffentlichung bestimmte vertragliche Auslöser für Rückfallregelungen auslöst, die durch Einstellungsankündigungen dieser Aufsichtsbehörde (wie auch immer beschrieben) in Verträgen aktiviert werden; oder

- (iv) eine wesentliche Änderung oder Nichtverfügbarkeit des Referenzsatzes oder eines zur Ermittlung des Referenzsatzes zugrundeliegenden Satzes oder Werts (oder einer Laufzeit eines solchen) jeweils in dem Fall, dass es nach Feststellung der Berechnungsstelle wirtschaftlich nicht mehr vertretbar ist, den Referenzsatz für die Komplexen Produkte zu verwenden.

Bezugnahmen auf den "Referenzsatz" schliessen gegebenenfalls sämtliche damit zusammenhängende Zinssatzbestandteile, Laufzeiten oder aggregierte (*compounded*) Indexsätze mit ein.

#### Gesetzesänderung

bezeichnet in Bezug auf einen Referenzsatz die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften (einschliesslich u.a. steuerrechtlicher Bestimmungen), Rechtsnormen, Vorschriften oder Beschlüsse, Sanktionen, Entscheidungen, Vorschriften oder Beschlüsse einer Aufsichts- oder Steuerbehörde oder Vorschriften, Regeln oder Verfahren einer Börse (eine "**Anwendbare Vorschrift**") oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung anwendbarer Gesetze, Vorschriften oder Sanktionen durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) [(a)] ihr [und/oder der Hedging-Stelle] das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Hedging-Positionen in Bezug auf dieses Komplex Produkt rechtlich untersagt ist oder sein wird oder sie [und/oder die Hedging-Stelle] hierdurch gegen eine Anwendbare Vorschrift verstösst oder verstossen wird [(i)], oder (b) (i) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf diese Komplexen Produkte (einschliesslich u.a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger

Hedging Entity], (2) that would adversely affect the amount or cost of regulatory capital that would have to be maintained in respect of such hedging arrangements by the Issuer [and/or the Hedging Entity], or (3) which subject the Issuer [and/or the Hedging Entity] to any loss or additional taxation)].

nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin) oder aufgrund von Vorgaben in Bezug auf Rücklagen, Sondereinlagen, Versicherungsbewertungen oder sonstigen Vorgaben entstehen werden oder (ii) sie [und/oder die Hedging-Stelle] in Bezug auf die Komplexen Produkte wesentlich höheren Kosten bei ihren Hedging-Vereinbarungen oder wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen ausgesetzt ist (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] bzw. ihr auferlegten Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der regulatorischen Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müssten, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] führen)].

Industry  
Standard  
Adjustment

means, in respect of a Reference Rate and an Adjustment Spread, the fixed spread adjustment published by Bloomberg Index Services Limited (or a successor provider as approved and/or appointed by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA) from time to time) or any other relevant industry body or trade association for the purpose of calculating fallback rates, or any other spread or formula or methodology for calculating a spread or payment (as applicable), that is, in the determination of the Calculation Agent, recognised or acknowledged as being the industry standard (or otherwise customarily widely adopted) for over-the-counter derivative transactions which reference such Reference Rate (which may include (i) a spread or payment (as applicable) selected or recommended by a relevant trade association, working group or committee or (ii) a spread or payment (as applicable) that has been selected or recommended by the central bank for the currency of the then-current Reference Rate), which recognition or acknowledgment may be in the form of a press release, a member announcement, a member advice, letter, protocol, publication of standard terms or otherwise by ISDA or any other industry body.

Branchenstandard-  
anpassung

bezeichnet in Bezug auf einen Referenzsatz und einen Anpassungs-Spread die von Bloomberg Index Services Limited (oder einem jeweils von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA) gebilligten und/oder eingesetzten Nachfolgeanbieter) oder einer bzw. einem anderen massgeblichen Branchenorganisation oder Branchenverband für die Berechnung von Fallback-Sätzen veröffentlichte Anpassung des festgelegten Spread oder einen anderen Spread oder eine Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread oder einer Zahlung (soweit anwendbar), der bzw. die nach Feststellung der Berechnungsstelle als Branchenstandard für ausserbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte, die sich auf einen solchen Referenzsatz beziehen, anerkannt worden ist (oder im Übrigen üblicherweise weitgehend verbreitet ist) (dies kann auch (i) ein bzw. eine von einem massgeblichen Branchenverband, einer Arbeitsgruppe oder einem Ausschuss ausgewählte/r oder empfohlene/r Spread oder Zahlung (soweit anwendbar) oder (ii) ein bzw. eine von der Zentralbank für die Währung des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatzes ausgewählte/r oder empfohlene/r Spread oder Zahlung (soweit anwendbar) sein), wobei diese Anerkennung in Form einer Pressemitteilung, einer Bekanntgabe oder Empfehlung durch ein Mitglied, eines Schreibens, eines Protokolls, einer Veröffentlichung von Standardbedingungen oder in sonstiger

Industry Standard Rate	means, in respect of a Reference Rate, a rate that is, in the determination of the Calculation Agent, recognised or acknowledged as being an industry standard (or otherwise customarily widely adopted) replacement rate for over-the-counter derivative transactions which reference such Reference Rate (which may include (i) an interpolation of other tenors of the then-current Reference Rate, (ii) a rate, or methodology for calculating a rate, selected or recommended by a relevant trade association, working group or committee or the administrator of the Reference Rate or such administrator's regulatory supervisor or (iii) a rate that has been selected or recommended by the central bank for the currency of the then-current Reference Rate), which recognition or acknowledgment may, but does not have to, be in the form of a press release, a member announcement, a member advice, letter, protocol, publication of standard terms or otherwise by ISDA or any other industry body or relevant trade association, working group, task-force or committee or the administrator of the Reference Rate or such administrator's regulatory supervisor.	Branchenstandards atz	Weise durch die ISDA oder eine andere Branchenorganisation erfolgen kann.
[insert if applicable: Interest Compounding Period End Date	means in relation to an Interest Compounding Period, the relevant day specified in Section 1.1, or if no Interest Compounding Period End Date(s) is specified in Section 1.1, each Interest Payment Date.]	[einfügen falls anwendbar: Zinsberechnungsperioden-Enddatum	bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den massgeblichen in Abschnitt 1.1. angegebenen Tag, oder falls kein Zinsperiodenentag in Abschnitt 1.1 angegeben ist, jeder Zinszahlungstag.]
Hedge Positions	means any purchase, sale, entry into or maintenance of one or more (a) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives or foreign exchange, (b) stock loan transactions, or (c) other instruments or arrangements (howsoever described) by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in order to hedge, individually or on a portfolio basis, the risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products.	Hedging-Positionen	bezeichnet (a) eine oder mehrere Positionen oder einen oder mehrere Kontrakte in Bezug auf Wertpapiere, Optionen, Terminkontrakte, Derivate oder Devisen, (b) eine oder mehrere Wertpapierleihtransaktionen oder (c) sonstige Instrumente oder Vereinbarungen (jeglicher Art), die die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] [kauft, verkauft, eingeht oder beibehält][kaufen, verkaufen, eingehen oder beibehalten], um das Risiko aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten auf Produkt- oder Portfoliobasis abzusichern.

<b>[if applicable, insert:</b> Hedge Proceeds	means the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]	<b>[falls anwendbar, einfügen:</b> Hedging-Erlöse	der Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.]
<b>[if applicable, insert:</b> Hedging Arrangements	means any hedging arrangements entered into by the Issuer [and/or the Hedging Entity] at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, any investment relating to the Reference Rate, any options or futures on such Reference Rate and any associated foreign exchange transactions.]	<b>[falls anwendbar, einfügen:</b> Hedging-Vereinbarungen	bezeichnet von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den Referenzsatz und auf diesen Referenzsatz bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.]
<b>[if applicable, insert:</b> Hedging Disruption	means, in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]	<b>[falls anwendbar, einfügen:</b> Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
<b>[insert, if applicable:</b> Hedging Entity	means [Credit Suisse International][Credit Suisse Bank (Europe) S.A.] or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]	<b>[Einfügen, falls anwendbar:</b> Hedging-Stelle	bezeichnet die [Credit Suisse International][Credit Suisse Bank (Europe) S.A.] oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]
<b>[insert, if applicable:</b> Increased Cost of Hedging	means, in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness	<b>[Einfügen, falls anwendbar:</b> Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich [hält][halten], das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu

of the Issuer [and/or the Hedging Entity] shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.】

vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.】

**[insert, if applicable:**  
Jurisdictional  
Event

in respect of a Reference Rate, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws, regulations or Sanctions and changes in the interpretation and/or enforcement of laws, regulations and Sanctions (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer [and/or the Hedging Entity] is not able to make an investment relating to a 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.】

**[Einfügen, falls anwendbar:**  
Rechtsordnungs-  
bezogenes 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 Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften oder Sanktionen sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften und Sanktionen (einschliesslich u.a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine 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 der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.】

**[insert, if applicable:**  
Jurisdictional  
Event  
Jurisdiction

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.】

**[Einfügen, falls anwendbar:**  
Massgebliche  
Rechtsordnung für  
Rechtsordnungs-  
bezogene  
Ereignisse

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.】

Market  
Disruption  
Event

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.

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 Ereignisse erklärt wird.

Material  
Change  
Content

in

with respect to a Reference Rate, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such Reference Rate.

Wesentliche  
Änderung  
des  
Inhalts

in Bezug auf einen Referenzsatz der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Baschaffenheit dieses Referenzsatzes nach dem Emissionstag/Zahlungstag.

Material Change Formula	with respect to a Reference Rate, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating such Reference Rate.	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/Zahlungstag.
[Non-Approval Event	means, in respect of a Reference Rate, the determination by the Calculation Agent that one or more of the following events has occurred:	[Nichtgenehmigung sereignis	bezeichnet in Bezug auf einen Referenzsatz die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass mindestens eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist:
	(a) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval in respect of such Reference Rate or the administrator or sponsor of such Reference Rate is not obtained;		(a) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit oder eine Genehmigung in Bezug auf den betreffenden Referenzsatz oder den Administrator oder Sponsor des betreffenden Referenzsatzes wurde nicht erteilt bzw. ist nicht erfolgt;
	(b) such Reference Rate or the administrator or sponsor of such Reference Rate is not included in an official register; or		(b) der betreffende Referenzsatz oder der Administrator oder Sponsor des betreffenden Referenzsatzes wurde nicht in ein öffentliches Register aufgenommen; oder
	(c) such Reference Rate or the administrator or sponsor of such Reference Rate does not fulfil any legal or regulatory requirement applicable to the Issuer or the Calculation Agent or such Reference Rate,		(c) der betreffende Referenzsatz oder der Administrator oder Sponsor des betreffenden Referenzsatzes erfüllt etwaige für die Emittentin oder die Berechnungsstelle oder den betreffenden Referenzsatz geltende gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Vorgaben nicht,
	in each case, with the effect that either the Issuer or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use such Reference Rate to perform its or their respective obligations under the Complex Products, provided that a Non-Approval Event shall not occur if such Reference Rate or the administrator or sponsor of such Reference Rate is not included in an official register because its authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval is suspended if, at the time of such suspension, the continued provision and use of such Reference Rate is permitted in respect of the Complex Products under the applicable law or regulation.】		jeweils mit der Folge, dass es entweder der Emittentin oder der Berechnungsstelle nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist bzw. sein wird, den betreffenden Referenzsatz im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu verwenden, wobei kein Nichtgenehmigungsereignis eintritt, wenn der betreffende Referenzsatz oder der Administrator oder Sponsor des betreffenden Referenzsatzes aufgrund der Aussetzung seiner Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Genehmigung oder Erteilung eines Beschlusses über die Gleichwertigkeit zwar nicht in ein öffentliches Register aufgenommen wurde, die fortgeführte Bereitstellung und Nutzung des betreffenden Referenzsatzes im Zeitpunkt dieser Aussetzung nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten jedoch zulässig ist.】
Rate Source Disruption	with respect to a Reference Rate, (i) the failure of the Rate Source to announce or publish the relevant Reference Rate or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Rate Source.	Kursquellenstörung	in Bezug auf einen Referenzsatz (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Massgeblichen Referenzsatzes durch die Kursquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Kursquelle.

[Rate Determination Disruption]	<p>means, in respect of a Reference Rate, the Calculation Agent determines at any relevant time that the [relevant] Reference Rate cannot be determined by it in accordance with the definition[s] of Reference Rate [1][.][or] Reference Rate][2][<i>insert further Interest Rates or Reference Rates specified in subsection E. of Section 1.1: ●</i>] [Compounded Daily SONIA] [Compounded Daily SONIA – Index Determination] [Compounded Daily SOFR] [Compounded Daily SOFR – Index Determination] [Compounded Daily €STR] [Compounded Daily SARON] or, as applicable, the [[●] month [●] LIBOR][[●] month EURIBOR][daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate][daily Secured Overnight Financing Rate (SOFR)][daily Euro Short-Term Rate (€STR)][daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate] set out in Section [●].]</p>	[Satzfeststellungsstörung]	<p>in Bezug auf einen Referenzsatz stellt die Berechnungsstelle an einem beliebigen Tag fest, dass der [betreffende] Referenzsatz gemäss [der Definition][den Definitionen] von Referenzsatz [1] [.] [oder] [Referenzsatz] [ 2][<i>weitere in Unterabschnitt E. der Ziffer 1.1. angegebene Zinssätze oder Referenzsätze einfügen: ●</i>] [Compounded Daily SONIA] [Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung] [Compounded Daily SOFR] [Compounded Daily SOFR – Index-Feststellung] [Compounded Daily €STR] [Compounded Daily SARON] oder, soweit anwendbar, der [[●]-Monats- [●] LIBOR][[●]-Monats-EURIBOR] [tägliche Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satz][tägliche Secured Overnight Financing Rate (SOFR)-Satz][tägliche Euro Short-Term Rate (€STR)-Satz][tägliche Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satz], die in Abschnitt [●] aufgeführt sind, nicht festgelegt werden kann.]</p>
Reference Rate Business Day	<p>means, in respect of a Reference Rate, a day in respect of which the Rate Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a rate.</p>	Referenzsatz-Geschäftstag	<p>in Bezug auf einen Referenzsatz ein Tag, für den die Kursquelle einen Satz veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).</p>
Reference Rate Event	<p>means, in respect of a Reference Rate, the determination by the Calculation Agent that one or more of the following events has occurred:</p>	Referenzsatz-Ereignis	<p>bezeichnet in Bezug auf einen Referenzsatz die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass mindestens eines der nachfolgenden Ereignisse eingetreten ist:</p>
	<p>[(a)] a Reference Rate Cessation[; or][.]</p>		<p>[(a)] eine Referenzsatz-Einstellung[; oder][.]</p>
	<p>[(b)] an Administrator/Benchmark Event.]</p>		<p>[(b)] ein Administrator/Benchmark-Ereignis.]</p>
[Rejection Event]	<p>means, in respect of a Reference Rate, the determination by the Calculation Agent that the relevant competent authority or other relevant official body has rejected or refused any application for authorisation, registration, recognition, endorsement, an equivalence decision, approval or inclusion in any official register, in each case, with the effect that either the Issuer or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use such Reference Rate to perform its or their respective obligations under the Complex Products.]</p>	[Ablehnungsereignis]	<p>bezeichnet in Bezug auf einen Referenzsatz die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass die jeweils zuständige Behörde oder die ansonsten zuständige Stelle einen Antrag auf Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Erteilung eines Beschlusses über die Gleichwertigkeit, Genehmigung oder Aufnahme in ein öffentliches Register abgelehnt hat, jeweils mit der Folge, dass es entweder der Emittentin oder der Berechnungsstelle nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist bzw. sein wird, den betreffenden Referenzsatz im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu verwenden.]</p>
Relevant Reference Rate	<p>means, in respect of the Reference Rate, at any time, (i) the rate as published at such time by the Rate Source, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed/announced by the Rate Source,</p>	Massgeblicher Referenzsatz	<p>in Bezug auf den Referenzsatz zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle veröffentlichte Referenzsatz oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass</p>

	the Reference Rate as determined by the Calculation Agent.		dieser Referenzsatz zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle nicht angezeigt/veröffentlicht wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte Referenzsatz.
Replacement Rate	has the meaning given to it in Section 4.	Ersatzreferenzsatz	hat die diesem Begriff in Ziffer 4 zugewiesene Bedeutung.
[Suspension/Withdrawal Event	means, in respect of a Reference Rate, the determination by the Calculation Agent that one or more of the following events has occurred: <p>(a) the relevant competent authority or other relevant official body suspends or withdraws any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval in relation to such Reference Rate or the administrator or sponsor of such Reference Rate with the effect that either the Issuer or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use such Reference Rate to perform its or their respective obligations under the Complex Products; or</p> <p>(b) such Reference Rate or the administrator or sponsor of Reference Rate is removed from any official register with the effect that either the Issuer or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use such Reference Rate to perform its or their respective obligations under the Complex Products,</p> <p>provided that a Suspension/Withdrawal Event shall not occur if such authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval is suspended or where inclusion in any official register is withdrawn if, at the time of such suspension or withdrawal, the continued provision and use of such Reference Rate is permitted in respect of the Complex Products under the applicable law or regulation.]</p>	[Aussetzungs-/Widerrufsereignis	bezeichnet in Bezug auf einen Referenzsatz die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass mindestens eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist: <p>(a) die jeweils zuständige Behörde oder eine ansonsten zuständige Stelle setzt eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Genehmigung oder einen Beschluss über die Gleichwertigkeit im Zusammenhang mit dem betreffenden Referenzsatz oder dem Administrator oder Sponsor des betreffenden Referenzsatzes aus oder widerruft diese, mit der Folge, dass es entweder der Emittentin oder der Berechnungsstelle nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist bzw. sein wird, den betreffenden Referenzsatz im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu verwenden; oder</p> <p>(b) der betreffende Referenzsatz oder der Administrator oder Sponsor des betreffenden Referenzsatzes wird aus einem öffentlichen Register gestrichen, mit der Folge, dass es entweder der Emittentin oder der Berechnungsstelle nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist bzw. sein wird, den betreffenden Referenzsatz im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu verwenden,</p> <p>wobei kein Aussetzungs-/Widerrufsereignis eintritt, wenn die Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Erteilung eines Beschlusses über die Gleichwertigkeit oder Genehmigung zwar ausgesetzt wird bzw. die Streichung aus einem öffentlichen Register zwar erfolgt, die fortgeführte Bereitstellung und Nutzung des betreffenden Referenzsatzes im Zeitpunkt dieser Aussetzung oder Streichung nach den anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten jedoch zulässig ist.]</p>
Tax Disruption	with respect to a Reference Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer,	Steuerstörung	in Bezug auf einen Referenzsatz die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde

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/Payment 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.

Valuation Time in respect of a Reference Rate, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.]]

*[in the case of FX-Linked Complex Products insert the following text:*

#### Additional Definitions relating to FX Rates

Additional Adjustment Event in respect of an FX Rate, a Change in Law, Tax Disruption, Market Disruption Event[.][or] [Hedging Disruption][.][or] **[insert, if applicable: Increased Cost of Hedging]** [.]][or]**[insert, if applicable: an Administrator / Benchmark Event].]**

**[in case the Underlying is a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:** Administrator / Benchmark Event means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (*inter alia*, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).]

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.

Bewertungszeitpunkt in Bezug auf einen Referenzsatz der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.]]

*[bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

#### Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Devisenkurse

Weiteres Anpassungsereignis in Bezug auf einen Devisenkurs eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung, eine Marktstörung[.][oder] eine [Hedging-Störung][.][oder] **[einfügen, falls anwendbar: Erhöhte Hedging-Kosten]** [.]][oder]**[Einfügen, falls anwendbar: ein Administrator / Benchmark Ereignis].]**

**[falls es sich bei dem Basiswert um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:** Administrator / Benchmark Ereignis bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die

			Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).]
Base Currency	means the currency so specified in Section 1.1.	Basiswährung	bezeichnet die in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung.
[Benchmark	means any figure or rate which is a benchmark (including those which are defined as benchmark in the EU BMR [or the UK BMR]) and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.]	[Benchmark	bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert ( <i>Benchmark</i> ) (einschliesslich solcher, die in der EU BMR [oder der UK BMR] als Referenzwert ( <i>Benchmark</i> ) definiert sind) gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.]
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.]	[Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.]
[if Benchmark Obligation Default is a Market Disruption Event, insert: Benchmark Obligation(s)	means the obligation(s) so specified in Section 1.1.	[falls Ausfall einer Benchmark-Verbindlichkeit eine Marktstörung ist, einfügen: Benchmark-Verbindlichkeit(en)	bezeichnet die in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene(n) Verpflichtung(en).
Benchmark Obligation Default	means, with respect to any Benchmark Obligation, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described) including, but not limited to, (a) the failure of timely payment in full of any principal, interest or other amounts due (without giving effect to any applicable grace periods) in respect of such Benchmark Obligation, (b) a declared moratorium, standstill, waiver, deferral, Repudiation or rescheduling of any principal, interest or other amounts due in respect of such Benchmark Obligation, or (c) the amendment or modification of the terms and conditions of payment of any principal, interest or other amounts due in respect of such Benchmark Obligation without the consent of all holders of such Benchmark Obligation. The determination of the existence or occurrence of	Ausfall einer Benchmark-Verbindlichkeit	bezeichnet in Bezug auf eine Benchmark-Verbindlichkeit den Eintritt eines Ausfalls, eines Kündigungsgrunds oder eines sonstigen vergleichbaren Umstands oder Ereignisses (gleich welcher Art), einschliesslich u.a. (a) der nicht fristgerecht geleisteten Zahlung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen in voller Höhe (ohne Berücksichtigung etwaiger geltender Nachfristen) auf diese Benchmark-Verbindlichkeit, (b) eines erklärten Moratoriums, eines Stillhaltezeitraums, eines Verzichts, einer Stundung, Nichtanerkennung oder Umschuldung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen auf diese Benchmark-Verbindlichkeit oder (c) der Ergänzung

any default, event of default or other similar condition or event shall be made without regard to any lack or alleged lack of authority or capacity of the relevant entity to issue or enter into such Benchmark Obligation.】

[EU BMR

means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.】

**[if Calculation Agent Determination is a Disruption Fallback, insert:**

Calculation Agent Determination

means, in respect of an FX Rate and any relevant date, that such FX Rate for such date (or a method for determining such FX Rate) will be determined by the Calculation Agent in accordance with Section 15.1.】

Change in Law

means in respect of an FX Rate, on or after the [Issue Date/Payment Date][Trade Date] (i) due to the adoption of or any change in any applicable law (including, without limitation, any tax law), rule, regulation or order, any Sanctions any regulatory or tax authority ruling, regulation or order or any regulation, rule or procedure of any exchange (an "Applicable Regulation") or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law, regulation or Sanctions (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that [(a) it has or will become illegal or contrary to any Applicable Regulation for it [and/or the Hedging Entity] to hold, acquire or dispose of any relevant currency relating to such Complex Products[, or (b) (i) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position) or (ii) it [and/or the Hedging Entity] will be exposed to a materially increased cost of its hedging arrangements or materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products (including circumstances (1) requiring the Issuer [and/or the Hedging Entity] to adversely modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer [and/or the Hedging Entity], (2) that would adversely affect the amount or cost of regulatory capital that would have to be maintained in respect of such hedging arrangements by the Issuer [and/or the Hedging Entity], or (3) which subject the Issuer [and/or the Hedging Entity] to any loss or

oder Änderung der Zahlungsbedingungen für fällige Kapitalbeträge, Zinsen oder sonstige Beträge auf diese Benchmark-Verbindlichkeit ohne die Zustimmung sämtlicher Gläubiger dieser Benchmark-Verbindlichkeit. Die Feststellung, ob ein Ausfall, ein Kündigungsgrund oder ein sonstiger vergleichbarer Umstand bzw. ein sonstiges vergleichbares Ereignis vorliegt bzw. eingetreten ist, ist ungeachtet einer fehlenden oder angeblich fehlenden Befugnis oder Fähigkeit der jeweiligen Stelle zu treffen, eine solche Benchmark-Verbindlichkeit zu begeben bzw. einzugehen.】

[EU BMR

bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.】

**[falls Feststellung der Berechnungsstelle eine Ersatzregelung ist, einfügen:**  
Feststellung der Berechnungsstelle

bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs und einen massgeblichen Tag, dass der Devisenkurs für diesen Tag (oder eine Methode zur Feststellung dieses Dividendenkurses) durch die Berechnungsstelle gemäss Ziffer 15.1 festgestellt wird.】

Gesetzesänderung

bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs die an oder nach dem [Emissionstag/Zahlungstag][Abschlussstag] von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung anwendbarer Gesetze (einschliesslich u.a. steuerrechtlicher Bestimmungen), Rechtsnormen, Vorschriften oder Beschlüsse, , Sanktionen, Entscheidungen, Vorschriften oder Beschlüsse einer Aufsichts- oder Steuerbehörde oder Vorschriften, Regeln oder Verfahren einer Börse (eine „Anwendbare Vorschrift“) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung anwendbarer Gesetze, Vorschriften oder Sanktionen durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) [(a) ihr [und/oder der Hedging-Stelle] das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer auf diese Komplexen Produkte bezogenen massgeblichen Währung rechtlich untersagt ist oder sein wird oder sie [oder die Hedging-Stelle] hierdurch gegen eine Anwendbare Vorschrift verstösst oder verstossen wird[, oder (b) (i) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u.a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin) oder (ii) sie

additional taxation)] [or any requirements in relation to reserves, special deposits, insurance assessments or other requirements].

[oder die Hedging-Stelle] in Bezug auf die Komplexen Produkte wesentlich höheren Kosten bei ihren Hedging-Vereinbarungen oder wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen ausgesetzt ist (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin [oder die Hedging-Stelle] Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] bzw. ihr auferlegten Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der regulatorischen Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müssten, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] führen)] [oder aufgrund von Vorgaben in Bezug auf Rücklagen, Sondereinlagen, Versicherungsbewertungen oder sonstigen Vorgaben].

**[insert, where a Derived Exchange Rate is applicable:**  
Cross Currency

means [the][each] currency so specified in Section 1.1]

**[einfügen, falls ein Hergeleiteter Wechselkurs Anwendung findet:** Cross-Währung

bezeichnet [die][jede] in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung.]

Currency Price

means [each] [the] [Base Currency/Cross Currency Price][,][and the][Base Currency/Reference Currency Price][,][and the][Cross Currency/Base Currency Price][,][and the][Cross Currency/Reference Currency Price][,][and the][Reference Currency/Cross Currency Price] specified in Section 1.1.

Währungspreis

bezeichnet [jeden] [den] [Preis der Basiswährung zur Cross-Währung][,][und den][Preis der Basiswährung zur Referenzwährung][,][und den][Preis der Cross-Währung zur Basiswährung][,][und den][Preis der Cross-Währung zur Referenzwährung][,][und den][Preis der Referenzwährung zur Cross-Währung], der in Ziffer 1.1 angegeben ist.

**[if Currency-Reference Dealers is a Disruption Fallback, insert:**  
Currency-Reference Dealers

means, in respect of an FX Rate and any relevant date, that the Calculation Agent will request each of the Reference Dealers to provide a quotation of its rate at which it will buy [a unit][insert amount: [●] units] of the Base Currency in units of the Reference Currency at the applicable Valuation Time on such date. If, for any such rate, at least two quotations are provided, the relevant rate will be the arithmetic mean of the quotations. If fewer than two quotations are provided for any such rate, the relevant rate will be the arithmetic mean of the relevant rates quoted by major banks in the relevant market, selected by the Calculation Agent at or around the applicable Valuation Time on such relevant date.]

**[falls Währungsreferenzhändler eine Ersatzregelung ist, einfügen:**  
Währungsreferenzhändler

bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs und einen massgeblichen Tag, dass die Berechnungsstelle von jedem der Referenzhändler eine Quotierung seines Satzes einholen wird, zu dem er [eine Einheit][[Betrag einfügen: [●] Einheiten] der Basiswährung in Einheiten der Referenzwährung zum massgeblichen Bewertungszeitpunkt an diesem Tag erwerben würde. Falls für einen solchen Satz mindestens zwei Quotierungen gestellt werden, ist der massgebliche Satz das arithmetische Mittel dieser Quotierungen. Werden weniger als zwei Quotierungen für einen solchen Satz gestellt, ist der massgebliche Satz das arithmetische Mittel der von Grossbanken im jeweiligen Markt gestellten massgeblichen Sätze, die von der Berechnungsstelle an oder um den massgeblichen Bewertungszeitpunkt an diesem massgeblichen Tag ausgewählt werden.]

Disruption Fallback	means, in respect of an FX Rate, (a) Calculation Agent Determination, (b) Currency-Reference Dealers, (c) Fallback Reference Price, and/or (d) Postponement. The applicable Disruption Fallback in respect of an FX Rate shall be as specified in Section 1.1., and if two or more Disruption Fallbacks are specified (i) such Disruption Fallbacks shall apply in the order specified in Section 1.1, such that if the Calculation Agent determines that such FX Rate cannot be determined by applying one Disruption Fallback, then the next Disruption Fallback specified shall apply, or (ii) the Calculation Agent may apply such Disruption Fallbacks concurrently, depending on whether the provision under (i) or (ii) has been specified in the applicable Terms and Conditions.	Ersatzregelung	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs (a) Feststellung der Berechnungsstelle, (b) Währungsreferenzhändler, (c) Ersatz-Referenzpreis, und/oder (d) Verschiebung. Die in Bezug auf einen Devisenkurs anwendbare Ersatzregelung ist wie in Ziffer 1.1 festgelegt; sind zwei oder mehr Ersatzregelungen angegeben, (i) so finden diese Ersatzregelungen in der in Ziffer 1.1 angegebenen Reihenfolge Anwendung, wobei im Falle, dass die Berechnungsstelle feststellt, dass der Devisenkurs nicht durch die Anwendung einer Ersatzregelung festgestellt werden kann, die jeweils nächste angegebene Ersatzregelung Anwendung findet, oder (ii) die Berechnungsstelle kann diese Ersatzregelungen gleichzeitig anwenden, wobei dies davon abhängig ist, ob die Regelung unter (i) oder (ii) in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist.
<b>[if Dual Exchange Rate is a Market Disruption Event, insert: Dual Exchange Rate</b>	means, in respect of an FX Rate that the currency exchange rate for such FX Rate is split into dual or multiple currency exchange rates.]	<b>[falls Doppelwechselkurs eine Marktstörung ist, einfügen: Doppelwechselkurs</b>	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs die Aufspaltung des Wechselkurses für diesen Devisenkurs in zwei oder mehr Wechselkurse.]
<b>[insert, if applicable: Event Currency</b>	means each currency so specified in Section 1.1.]	<b>[einfügen, falls anwendbar: Ereigniswährung</b>	bezeichnet jede in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung.]
<b>[insert, if applicable: Event Currency Jurisdiction</b>	means, in respect of an Event Currency, the country for which the Event Currency is the lawful currency.]	<b>[einfügen, falls anwendbar: Rechtsordnung der Ereigniswährung</b>	bezeichnet in Bezug auf eine Ereigniswährung das Land, in dem die Rechtsordnung der gesetzlichen Währung ist.]
<b>[if Fallback Reference Price is a Disruption Fallback, insert: Fallback Reference Price</b>	means, in respect of an FX Rate, that such FX Rate for the relevant date will be the currency exchange rate determined by reference to the alternative price source(s) specified in Section 1.1 for such FX Rate, applied in the order specified in Section 1.1.]	<b>[falls Ersatz-Referenzpreis eine Ersatzregelung ist, einfügen: Ersatz-Referenzpreis</b>	bedeutet in Bezug auf einen Devisenkurs, dass dieser Devisenkurs für den massgeblichen Tag der unter Bezugnahme auf die in Ziffer 1.1 angegebene(n) alternative(n) Preisquelle(n) für diesen Devisenkurs festgestellte Wechselkurs ist, und zwar in der in Ziffer 1.1 angegebenen Reihenfolge.]
FX Business Day	means, in respect of an FX Rate, a day on which [commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange in accordance with the practice of the foreign exchange market) in each of the Specified Financial Centre(s) for such FX Rate, and to the extent that the Reference Currency[,][or] the Base Currency [or the Cross Currency] is the euro, a TARGET Business Day] [such FX Rate can, in the determination of the Calculation Agent, be determined]. [In case any relevant date, on which an FX Rate is to be determined, falls on a day that is not an FX Business Day, as the case may be, the relevant date shall be adjusted in accordance with the FX Business Day Convention.]	Devisen-Geschäftstag	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs einen Tag, an dem [Geschäftsbanken an jedem der Festgelegten Finanzzentren für diesen Devisenkurs für den Geschäftsverkehr geöffnet sind (einschliesslich des Handels mit Devisen gemäss der Praxis der Devisenmärkte), und soweit die Referenzwährung[,][oder] die Basiswährung [oder die Cross-Währung] Euro ist, einen TARGET-Geschäftstag] [, an dem dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt werden kann]. [Fällt ein massgeblicher Tag, an dem ein Devisenkurs festzustellen ist, auf einen Tag, der kein Devisen-Geschäftstag ist, so wird der massgebliche Tag

			gegebenenfalls gemäss der Devisen-Geschäftstag-Konvention angepasst.】
[FX Business Day Convention	means the convention for adjusting any relevant date if it would otherwise fall on a day that is not an FX Business Day, as specified in Section 1.1 of the Terms and Conditions.】	[Devisen-Geschäftstag-Konvention	bezeichnet die Konvention für die Anpassung eines massgeblichen Tags, wenn dieser ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Devisen-Geschäftstag gemäss Ziffer 1.1 der Emissionsbedingungen ist.】
FX Calculation	means any calculation or determination of any conversion, exchange, payment, purchase or sale of one currency into or for another currency by reference to an FX Rate.	Devisen-berechnung	bezeichnet jede Berechnung oder Feststellung eines Tauschs, einer Umrechnung, Zahlung, eines Kaufs oder Verkaufs einer Währung in eine oder für eine andere Währung unter Bezugnahme auf einen Devisenkurs.
FX Page	means, in respect of a Currency Price, the page of the relevant screen provider or other price source as specified in Section 1.1 or any successor page or price source on which the Calculation Agent determines that such Currency Price is displayed or otherwise derived.	Devisenseite	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs die Seite des massgeblichen Bildschirmdienstes oder einer anderen Preisquelle, die in Ziffer 1.1 bezeichnet ist, oder eine Nachfolgeseite oder Preisquelle, auf welcher dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle angezeigt oder anderweitig abgeleitet wird.
FX Rate	means, [the][each] [Base Currency/Reference Currency Price][and][Derived Exchange Rate] as specified in Section 1.1. <b>[if FX Rate is a Derived Exchange Rate, insert:</b> The term FX Rate shall be deemed to include each Currency Price that is required to determine the [relevant] Derived Exchange Rate.】	Devisenkurs	bezeichnet [den][jeden] in Ziffer 1.1 angegebenen [Preis der Basiswährung zur Referenzwährung][und][Hergeleiteten Wechselkurs]. <b>[falls der Devisenkurs ein Hergeleiteter Wechselkurs ist, einfügen:</b> Der Begriff Devisenkurs ist so auszulegen, dass er jeden Währungspreis umfasst, der zur Feststellung [des][betreffenden] Hergeleiteten Wechselkurses erforderlich ist.】
<b>[if General Inconvertibility is a Market Disruption Event, insert:</b> General Inconvertibility	means the occurrence of any event that generally makes it impossible to convert the Event Currency into the Non-Event Currency in the Event Currency Jurisdiction through customary legal channels.】	<b>[falls Allgemeine Nichtkonvertierbarkeit eine Marktstörung ist, einfügen:</b> Allgemeine Nichtkonvertierbarkeit	bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es grundsätzlich unmöglich wird, eine Ereigniswährung in üblicher, gesetzlich zulässiger Weise in die Nicht-Ereigniswährung in der Rechtsordnung der Ereigniswährung zu tauschen.】
<b>[if General Non-Transferability is a Market Disruption Event, insert:</b> General Non-Transferability	means the occurrence of any event that generally makes it impossible to deliver (a) the Non-Event Currency from accounts inside the Event Currency Jurisdiction to accounts outside the Event Currency Jurisdiction, or (b) the Event Currency between accounts inside the Event Currency Jurisdiction or to a party that is a non-resident of the Event Currency Jurisdiction.】	<b>[falls Allgemeine Nichtübertragbarkeit eine Marktstörung ist, einfügen:</b> Allgemeine Nichtübertragbarkeit	bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es grundsätzlich unmöglich wird, (a) auf die Nicht-Ereigniswährung lautende Überweisungen von Konten innerhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung auf Konten ausserhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung oder (b) auf die Ereigniswährung lautende Überweisungen zwischen Konten innerhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung oder an eine nicht in der Rechtsordnung der Ereigniswährung ansässige Partei durchzuführen.】
<b>[insert, if applicable:</b> Governmental Authority	means any de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of the Event Currency Jurisdiction.】	<b>[einfügen, falls anwendbar:</b> Staatliche Stellen	bezeichnet alle de facto oder de jure bestehenden staatlichen Stellen (einschliesslich der zugehörigen Dienststellen, Organe, Ministerien oder Referate), Justiz-, Verwaltungs- oder sonstigen staatlichen Stellen oder alle sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger (einschliesslich der Zentralbank), die mit

**[if Governmental Authority Default is a Market Disruption Event, insert:** Governmental Authority Default

means, with respect to any security or indebtedness for borrowed money of, or guaranteed by, any Governmental Authority, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described) including, but not limited to, (a) the failure of timely payment in full of any principal, interest or other amounts due (without giving effect to any applicable grace periods) in respect of any such security, indebtedness for borrowed money or guarantee, (b) a declared moratorium, standstill, waiver, deferral, Repudiation or rescheduling of any principal, interest or other amounts due in respect of any such security, indebtedness for borrowed money or guarantee, or (c) the amendment or modification of the terms and conditions of payment of any principal, interest or other amounts due in respect of any such security, indebtedness for borrowed money or guarantee without the consent of all holders of such obligation. The determination of the existence or occurrence of any default, event of default or other similar condition or event shall be made without regard to any lack or alleged lack of authority or capacity of such Governmental Authority to issue or enter into such security, indebtedness for borrowed money or guarantee.]

**[if applicable, insert:** Hedge Proceeds

means the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]

**[if applicable, insert:** Hedging Arrangements

means any hedging arrangements entered into by the Issuer [and/or the Hedging Entity] at any time with respect to the Complex Products, including without limitation the purchase and/or sale of any relevant currency and any associated foreign exchange transactions.]

**[if applicable, insert:** Disruption

means that in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the currency rate risk of the Issuer entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (b) realise,

**[falls Ausfall Staatlicher Stellen eine Marktstörung ist, einfügen:** Ausfall Staatlicher Stellen

Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte der Rechtsordnung der Ereigniswährung betraut sind.]

bezeichnet in Bezug auf Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, die durch Staatliche Stellen begeben, eingegangen bzw. gestellt wurden, den Eintritt eines Ausfalls, Kündigungsgrunds oder sonstigen vergleichbaren Umstands oder Ereignisses (gleich welcher Art), einschliesslich u.a. (a) der nicht fristgerecht geleisteten Zahlung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen in voller Höhe (ohne Berücksichtigung etwaiger geltender Nachfristen) auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, (b) eines erklärten Moratoriums, eines Stillhaltezeitraums, eines Verzichts, einer Stundung, Nichtanerkennung oder Umschuldung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien oder (c) der Ergänzung oder Änderung der Zahlungsbedingungen für fällige Kapitalbeträge, Zinsen oder sonstige Beträge auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien ohne die Zustimmung sämtlicher Gläubiger einer solchen Verbindlichkeit. Die Feststellung, ob ein Ausfall, ein Kündigungsgrund oder ein sonstiger vergleichbarer Umstand bzw. ein sonstiges vergleichbares Ereignis vorliegt bzw. eingetreten ist, ist ungeachtet einer fehlenden oder angeblich fehlenden Befugnis oder Fähigkeit dieser Staatlichen Stellen zu treffen, Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien zu begeben, einzugehen bzw. zu stellen.]

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Erlöse

bezeichnet den Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.]

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Vereinbarungen

bezeichnet von der Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte, einschliesslich u.a. des Kaufs und/oder Verkaufs massgeblicher Währungen und damit verbundener Devisentransaktionen.]

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Störung

bedeutet, dass nach Auffassung der Berechnungsstelle die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie für erforderlich

recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]

[Hedging Entity

means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]

**[if Illiquidity is a Market Disruption Event, insert: Illiquidity**

means, in respect of an FX Rate, it becomes impossible to obtain a firm quote of such FX Rate for the Minimum Amount (either in one transaction or a commercially reasonable number of transactions that, when taken together, total the Minimum Amount) on the relevant Rate Calculation Date (or, if different, the day on which rates for that Rate Calculation Date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant price source) **[if an Illiquidity Valuation Date is specified in Section 1.1, insert: or by the Illiquidity Valuation Date specified for such purpose in Section 1.1. If an Illiquidity occurs on such date, then the Illiquidity Valuation Date will be deemed to be the relevant Rate Calculation Date for the Complex Product.]]**

**[insert, if applicable: Increased Cost of Hedging**

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the [Issue Date/Payment Date][Trade Date]) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer [and/or the Hedging Entity] shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]

**[hält][halten]**, um das Währungsrisiko der Emittentin aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern, oder (b) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]

[Hedging-Stelle

bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]

**[falls Illiquidität eine Marktstörung ist, einfügen: Illiquidität**

bedeutet in Bezug auf einen Devisenkurs, dass es unmöglich wird, einen festen Preis für diesen Devisenkurs in Bezug auf den Mindestbetrag (in einer einzigen Transaktion oder in einer wirtschaftlich sinnvollen Anzahl von Transaktionen, die zusammengenommen den Mindestbetrag ergeben) an dem massgeblichen Kursberechnungstag (oder, falls abweichend, an dem Tag, an dem die Kurse für den betreffenden Kursberechnungstag üblicherweise von der massgeblichen Preisquelle veröffentlicht oder bekannt gegeben würden) [einzuholen] **[falls ein Illiquiditätsbewertungstag in Ziffer 1.1 angegeben ist, einfügen: oder bis zu dem in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Illiquiditätsbewertungstag einzuholen. Bei Eintritt einer Illiquidität an diesem Tag gilt der Illiquiditätsbewertungstag als der massgebliche Kursberechnungstag für das Komplexe Produkt].]**

**[Einfügen, falls anwendbar: Erhöhte Hedging-Kosten**

nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] (im Vergleich zu den an dem [Emissionstag/Zahlungstag][Abschlussstag] 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

**[insert, if applicable:** Jurisdictional Event

in respect of an FX Rate and any relevant currency, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws, regulations or Sanctions and changes in the interpretation and/or enforcement of laws, regulations and Sanctions (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer [and/or the Hedging Entity] is not able to buy and/or sell any relevant currency or such FX Rate, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.]

**[insert, if applicable:** Jurisdictional Event Jurisdiction

the jurisdiction(s) or country(ies) relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.]

Market Disruption Event

means, in respect of an FX Rate, the occurrence of any of [(a)] [Benchmark Obligation Default], [(b)] [Dual Exchange Rate], [(c)] [General Inconvertibility], [(d)] [General Non-Transferability], [(e)] [Governmental Authority Default], [(f)] [Illiquidity], [(g)] [Material Change In Circumstances], [(h)] [Nationalisation], [(i)] [Price Materiality], [(j)] [Price Source Disruption], [(k)] [Specific Inconvertibility], [(l)] [Specific Non-Transferability].

**[if Material Change in Circumstance is a Market Disruption Event, insert:** Material

means the occurrence of any event (other than those events specified as Market Disruption Events in this Section 1.2) in the Event Currency Jurisdiction beyond the control of the Issuer which makes it impossible (a) for the Issuer to fulfil its obligations under the Complex Products, and (b) generally to fulfil obligations

**[Einfügen, falls anwendbar:** Rechtsordnungsbezogenes Ereignis

**[Einfügen, falls anwendbar:** Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

Marktstörung

**[falls Wesentliche Änderung der Verhältnisse eine Marktstörung ist, einfügen:** Wesentliche

Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]

in Bezug auf einen Devisenkurs und jede massgebliche Währung (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u.a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften oder Sanktionen sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften und Sanktionen (einschliesslich u.a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine massgebliche Währung oder einen solchen Devisenkurs zu kaufen und/oder zu verkaufen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.]

die Rechtsordnung(en) oder das Land (bzw. die Länder), das (bzw. die) für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist (bzw. sind), wie jeweils von der Emittentin bestimmt.]

bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs den Eintritt eines der folgenden Ereignisse [(a)] [Ausfall einer Benchmark-Verbindlichkeit], [(b)] [Doppelwechsellkurs], [(c)] [Allgemeine Nichtkonvertierbarkeit], [(d)] [Allgemeine Nichtübertragbarkeit], [(e)] [Ausfall Staatlicher Stellen], [(f)] [Illiquidität], [(g)] [Wesentliche Änderung der Verhältnisse], [(h)] [Verstaatlichung], [(i)] [Wesentliche Preisabweichung], [(j)] [Preisquellenstörung], [(k)] [Spezifische Nichtkonvertierbarkeit], [(l)] [Spezifische Nichtübertragbarkeit].

bezeichnet den Eintritt eines ausserhalb des Einflussbereiches der Emittentin liegenden Ereignisses (mit Ausnahme der in dieser Ziffer 1.2 als Marktstörung aufgeführten Ereignisse) in der Rechtsordnung der Ereigniswährung, durch das es (a) für die Emittentin

Change in Circumstance similar to the Issuer's obligations under the Complex Products.]

**[insert, if applicable:** means [five][●] FX Business Days.]  
Maximum Days of Disruption

**[insert, if applicable:** means the amount so specified in Section 1.1.]  
Minimum Amount

**[if Nationalisation is a Market Disruption Event, insert:** means any expropriation, confiscation, requisition, nationalisation or other action by any Governmental Authority which deprives the Issuer [and/or the Hedging Entity] of all or substantially all of its assets in the Event Currency Jurisdiction.]  
Nationalisation

**[insert, if applicable:** means [the currency for any FX Rate that is not the Event Currency][the currency so specified in Section 1.1].]  
Non-Event Currency

**[if Postponement is a Market Disruption Fallback, insert:** means, in respect of a relevant date, on which an FX Rate is to be determined (the "Relevant Date"), if a Market Disruption Event has occurred or is occurring on the original date on which the Relevant Date is scheduled to fall (or, if the original date on which the Relevant Date is scheduled to fall is adjusted on account of such original date not being an FX Business Day, on such adjusted date), then:  
Postponement

the Relevant Date shall be the first succeeding FX Business Day on which no Market Disruption Event has occurred or is occurring, unless the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has occurred or is occurring on each of the consecutive FX Business Days equal in number to the Maximum Days of Disruption immediately following the original date (or adjusted date) in respect of the Relevant Date. In that case (i) that last consecutive FX Business Day shall be deemed to be the Relevant Date (notwithstanding the fact that a Market Disruption Event has occurred or is occurring on such date), and (ii) the next applicable Disruption Fallback shall apply. [In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the Complex Product and may

Änderung der Verhältnisse unmöglich wird, ihre Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu erfüllen und (b) grundsätzlich unmöglich wird, ähnliche Verpflichtungen wie die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten zu erfüllen.]

**[einfügen, falls anwendbar:** bezeichnet [fünf][●] Devisen-Geschäftstage.]  
Höchstzahl von Störungstagen

**[einfügen, falls anwendbar:** bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Betrag.]  
Mindestbetrag

**[falls Verstaatlichung eine Marktstörung ist, einfügen:** bezeichnet eine Enteignung, Konfiszierung, Einziehung, Verstaatlichung oder eine sonstige Massnahme einer Staatlichen Stelle, infolge der der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] in der Rechtsordnung der Ereigniswährung ihr gesamtes Vermögen oder ein wesentlicher Teil davon entzogen wird.]  
Verstaatlichung

**[einfügen, falls anwendbar:** bezeichnet [die Währung für einen Devisenkurs, die nicht die Ereigniswährung ist][die in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung].]  
Ereigniswährung

**[falls Verschiebung eine Ersatzregelung ist, einfügen:** bedeutet in Bezug auf einen massgeblichen Tag, an dem ein Devisenkurs festzustellen ist (der "Massgebliche Tag"), dass falls an dem ursprünglichen Tag, auf den der Massgebliche Tag planmässig fällt, (oder, falls der ursprüngliche Tag, auf den der Massgebliche Tag planmässig fällt, deshalb angepasst wird, weil dieser ursprüngliche Tag kein Devisen-Geschäftstag ist, an diesem angepassten Tag) eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt, so:  
Verschiebung

ist der Massgebliche Tag der nächstfolgende Devisen-Geschäftstag, an dem keine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass an jedem der aufeinanderfolgenden Devisen-Geschäftstage, deren Anzahl der Höchstzahl von Störungstagen entspricht, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag (oder angepassten Tag) in Bezug auf den Massgeblichen Tag folgen, eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt. In diesem Fall (i) gilt dieser letzte aufeinanderfolgende Devisen-Geschäftstag als Massgeblicher Tag (ungeachtet dessen, dass an diesem Tag eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt) und (ii) findet die als nächstes anwendbare Ersatzregelung Anwendung. [Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung

	amend the applicable Terms and Conditions accordingly.]]		und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.]]
<b>[if Price Materiality is a Market Disruption Event, insert:</b> Price Materiality	means the Primary Rate differs from the Secondary Rate by at least the Price Materiality Percentage.	<b>[falls Wesentliche Preisabweichung eine Marktstörung ist, einfügen:</b> Wesentliche Preisabweichung	bezeichnet eine Abweichung des Primärkurses vom Sekundärkurs um mindestens den Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung.
Price Materiality Percentage	means the percentage so specified in Section 1.1.]	Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung	bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Prozentsatz.]
<b>[if Price Source Disruption is a Market Disruption Event, insert:</b> Price Source Disruption	means, in respect of a Relevant Benchmark and a relevant date, on which an FX Rate is to be determined, it becomes impossible to obtain such FX Rate on such date (or, if different, the day on which rates for such relevant date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant price source).]	<b>[falls Preisquellenstörung eine Marktstörung ist, einfügen:</b> Preisquellenstörung	bedeutet in Bezug auf eine Massgebliche Benchmark und einen massgeblichen Tag, an dem ein Devisenkurs festzustellen ist, dass es unmöglich wird, diesen Devisenkurs an diesem Tag (oder, falls abweichend, dem Tag, an dem Kurse für diesen massgeblichen Tag üblicherweise von der jeweiligen Preisquelle veröffentlicht bzw. bekannt gegeben würden) zu erhalten.]
<b>[if Price Materiality is a Market Disruption Event, insert:</b> Primary Rate	means, in respect of a Complex Product and for the purposes of the definition of Price Materiality, the rate determined using the FX Rate specified for such purpose in Section 1.1.]	<b>[falls Wesentliche Preisabweichung eine Marktstörung ist, einfügen:</b> Primärsatz	bezeichnet in Bezug auf ein Komplexes Produkt und für die Zwecke der Definition von "Wesentliche Preisabweichung" den unter Zugrundelegung des für diesen Zweck in Ziffer 1.1 angegebenen Devisenkurses festgestellten Satz.]
Rate Calculation Date	means, in respect of an FX Rate, any day on which a FX Rate is scheduled to be determined, in each case, subject to adjustment in accordance with the Terms and Conditions.	Kurs-berechnungstag	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs einen Tag, an dem ein Devisenkurs planmässig festzustellen ist, jeweils vorbehaltlich einer etwaigen Anpassung nach Massgabe der Emissionsbedingungen.
Reference Currency	means the currency so specified in Section 1.1.	Referenzwährung	bezeichnet die in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung.
<b>[if Currency-Reference Dealers is a Disruption Fallback, insert:</b> Reference Dealers	means, in respect of an FX Rate, [four][●] leading dealers in the relevant foreign exchange market, as determined by the Calculation Agent.]	<b>[falls Währungsreferenzhändler eine Ersatzregelung ist, einfügen:</b> Referenzhändler	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs [vier][●] im jeweiligen Devisenmarkt führende Händler, wie von der Berechnungsstelle bestimmt.]
[Relevant Benchmark	means:	[Massgebliche Benchmark	bezeichnet:
	[(a)] an FX Rate[; or]		[(a)] einen Devisenkurs[; oder]
	[[b)] the Primary Rate or the Secondary Rate;]		[[b)] den Primärkurs oder den Sekundärkurs;]
	<b>[if Fallback Reference Price is a Disruption Fallback, insert:</b> To the extent that a Fallback Reference Price is used, such Fallback Reference Price shall be deemed to be a		<b>[falls der Ersatz-Referenzpreis eine Ersatzregelung ist, einfügen:</b> Soweit ein Ersatz-Referenzpreis Anwendung findet, gilt dieser Ersatz-Referenzpreis als

	Relevant Benchmark from the day on which it is used.]]		Massgebliche Benchmark ab dem Tag, an dem er angewendet wird.]]
<b>[insert, if applicable: Repudiation</b>	means that, in respect of a Complex Product, [(a) for the purposes of the definition of Benchmark Obligation Default, the issuer of or any party to, as the case may be, the relevant Benchmark Obligation disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of the Benchmark Obligation in any material respect]], and][(b) for purposes of the definition of Governmental Authority Default, the relevant Governmental Authority disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of any security, indebtedness for borrowed money or guarantee of such Governmental Authority in any material respect]].]	<b>[einfügen, falls anwendbar: Nichtanerkennung</b>	bezeichnet in Bezug auf ein Komplexes Produkt, [(a) für die Zwecke der Definition von "Ausfall einer Benchmark-Verbindlichkeit", dass die Emittentin bzw. eine Partei der betreffenden Benchmark-Verbindlichkeit die Benchmark-Verbindlichkeit in wesentlicher Hinsicht insgesamt oder teilweise abstreitet, ablehnt, nicht anerkennt oder zurückweist oder deren Wirksamkeit bestreitet]] und][(b) für die Zwecke der Definition von "Ausfall Staatlicher Stellen", dass die betreffende Staatliche Stelle Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien dieser Staatlichen Stelle in wesentlicher Hinsicht insgesamt oder teilweise abstreitet, ablehnt, nicht anerkennt oder zurückweist oder deren Wirksamkeit bestreitet]].]
<b>[if Price Materiality is a Market Disruption Event, insert: Secondary Rate</b>	means, in respect of a Complex Product and for the purpose of the definition of Price Materiality, the rate determined using the FX Rate specified for such purpose in Section 1.1.]	<b>[falls Wesentliche Preisabweichung eine Marktstörung ist, einfügen: Sekundärsatz</b>	bezeichnet in Bezug auf ein Komplexes Produkt und für die Zwecke der Definition von "Wesentliche Preisabweichung" den unter Zugrundelegung des für diesen Zweck in Ziffer 1.1 angegebenen Devisenkurses festgestellten Satz.]
<b>[if Specific Inconvertibility is a Market Disruption Event, insert: Specific Inconvertibility</b>	means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert the Minimum Amount of the Event Currency into the Non-Event Currency in the Event Currency Jurisdiction, other than where such impossibility is due solely to the failure by the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the [Issue Date/Payment Date][Trade Date] of the Complex Products and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond the control of the Issuer, to comply with such law, rule or regulation).]	<b>[falls Spezifische Nichtkonvertierbarkeit eine Marktstörung ist, einfügen: Spezifische Nichtkonvertierbarkeit</b>	bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es für die Emittentin unmöglich wird, den Mindestbetrag der Ereigniswährung in der Rechtsordnung der Ereigniswährung in die Nicht-Ereigniswährung zu tauschen, sofern diese Unmöglichkeit nicht alleine auf ein Versäumnis der Emittentin zurückzuführen ist, von einer Staatlichen Stelle erlassene Gesetze, Verordnungen oder sonstige Vorschriften einzuhalten (es sei denn, das Gesetz, die Verordnung bzw. die Vorschrift wird nach dem [Emissionstag/Zahlungstag][Abschlussstag] der Komplexen Produkte erlassen, und die Einhaltung des Gesetzes, der Verordnung bzw. der Vorschrift ist für die Emittentin aufgrund eines ausserhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses unmöglich).]
<b>[if Specific Non-Transferability is a Market Disruption Event, insert: Specific Non-Transferability</b>	means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to deliver (a) the Non-Event Currency from accounts inside the Event Currency Jurisdiction to accounts outside the Event Currency Jurisdiction, or (b) the Event Currency between accounts inside the Event Currency Jurisdiction or to a party that is a non-resident of the Event Currency Jurisdiction, other than where such impossibility is due solely to the failure by the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the [Issue Date/Payment Date][Trade Date] of the Complex Products and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond the control of	<b>[falls Spezifische Nichtübertragbarkeit eine Marktstörung ist, einfügen: Spezifische Nichtkonvertierbarkeit</b>	bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es für die Emittentin unmöglich wird, (a) auf die Nicht-Ereigniswährung lautende Überweisungen von Konten innerhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung auf Konten ausserhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung oder (b) auf die Ereigniswährung lautende Überweisungen zwischen Konten innerhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung oder an eine nicht in der Rechtsordnung der Ereigniswährung ansässige Partei durchzuführen, sofern diese Unmöglichkeit nicht alleine auf ein Versäumnis der Emittentin zurückzuführen ist, von einer Staatlichen Stelle erlassene Gesetze, Verordnungen oder sonstige Vorschriften einzuhalten (es sei denn, das

	the Issuer, to comply with such law, rule or regulation).]		Gesetz, die Verordnung bzw. die Vorschrift wird nach dem [Emissionstag/Zahlungstag][Abschlussstag] der Komplexen Produkte erlassen, und die Einhaltung des Gesetzes, der Verordnung bzw. der Vorschrift ist für die Emittentin aufgrund eines ausserhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses unmöglich).]
[Specified Financial Centre(s)]	means the financial centre(s) specified in Section 1.1.]	[Festgelegter Finanzplatz bzw. Festgelegte Finanzplätze]	bezeichnet den bzw. die in Ziffer 1.1 angegebene(n) Finanzplatz bzw. Finanzplätze.]
Tax Disruption	in respect of an FX Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such FX Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the [Issue Date/Payment Date][Trade Date], if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such FX Rate on the day on which such FX Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	in Bezug auf einen Devisenkurs die nach dem [Emissionstag/Zahlungstag][Abschlussstag] durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Devisenkurs (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnetoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen dieses Devisenkurses gegenüber dem Devisenkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem dieser Devisenkurs ansonsten bestimmt würde.
[Trade Date]	means the date so specified in Section 1.1.]	[Abschlussstag]	bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Tag.]
[UK BMR]	the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.]	[UK BMR]	die EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011), wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts im UK ist.]
Valuation Time	in respect of an FX Rate, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.]	Bewertungszeitpunkt	in Bezug auf einen Devisenkurs der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.]
]		]	
	<b>[in the case of Complex Products which are not FX-linked and which are not linked to a Reference Rate insert the following text.</b> Intentionally left blank]		<b>[bei Komplexen Produkten, die nicht Devisenbezogen sind und nicht an eine oder mehrere Referenzsätze gekoppelt sind ist der nachstehende Text einzufügen:</b> Absichtlich frei gelassen]
<b>Section 2</b>	<b>Redemption</b>	<b>Ziffer 2</b>	<b>Rückzahlung</b>
<b>Section 2.1</b>	<b>Final Redemption</b>	<b>Ziffer 2.1</b>	<b>Rückzahlung bei Endfälligkeit</b>
Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex		Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen	

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 with an Issuer Call Option, insert:***

### Section 2.2 Issuer Call Option

***[in the case of one Optional Early Redemption Date, insert:***

Unless the Complex Products have been 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 8. 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 multiple Optional Early Redemption Dates, insert:***

Unless the Complex Products have been 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 8. 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.]]

### Section 3 Interest

***[in case of Complex Products with one Interest Payment Date, insert:***

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, cancelled or terminated prior to the Interest Payment Date [and subject to the provisions of Section 4] below. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated 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 termination will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount. 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 with multiple Interest Payment Dates, insert:***

The Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on each Interest Payment Date to the Holder

Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Der Finale Rückzahlungsbetrag ist gemäss der in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "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 8 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer C.[2][●] der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "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 jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 8 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer C.[2][●] der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.]]

### Ziffer 3 Zinsen

***[bei Komplexen Produkten mit einem Zinszahlungstag einfügen:***

Die Emittentin zahlt den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden [und vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 4] unten. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs, dieser Entwertung bzw. dieser Kündigung aufgelaufenen Teile des Zinszahlungsbetrags nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden. Der Zinszahlungsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.]

***[bei Komplexen Produkten mit mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

Die Emittentin zahlt den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen

thereof, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to such Interest Payment Date [and subject to the provisions of Section 4 below]. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated 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, cancellation or termination will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount. 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.]

#### Section 4 Adjustments, Determinations and Extraordinary Termination

*[In the case of Inflation Index-Linked Notes, insert:*

#### Adjustments and Determinations relating to an Inflation Index

##### Delay of Publication

If the level of the Inflation Index for a period which is relevant to the calculation of payments under the Complex Products has not been published or announced up to the day that is [2][●] TARGET Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 14.1 below make its own determination of the relevant level of the Inflation Index on such [second][●] Target Business Day prior to the date of payment taking into account the prevailing market conditions at such time.

##### Revisions of the Inflation Index

*[in case of a non-revised Inflation Index, insert:* For calculations of payments under the Complex Products only the first publication or announcement of the relevant level of the Inflation Index (without taking preliminary estimates into account) shall be used and considered as final. Later revisions to the level of the Inflation Index will not be used in any calculations.]

*[in case of a revised Inflation Index, insert:* For calculations of payments under the Complex Products the first publication or announcement of the relevant level of the Inflation Index (without taking preliminary estimates into account), or, if revised, any subsequent revisions of the level of the Inflation Index shall be used, provided that such revisions are published or announced up to the day that is [2][●] TARGET Business Days prior to the date on which such amount is paid.]

If the Calculation Agent determines that the Inflation Index has been or will be rebased, i.e., a new reference period for which the level of the Inflation Index is reset to 100 will be set ("**Base Year Revision**"), it will use the rebased Inflation Index for determining the level of the Inflation Index from the date of such rebasing, and the Calculation Agent shall make such adjustments, which it considers taking into account the principles set out in Section 14.1 below to be appropriate to ensure that the rebased Inflation Index reflects the same rate of inflation as the Index before the Base Year Revision. Any such Base

Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden [und vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 4 unten]. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs, dieser Entwertung bzw. dieser Kündigung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden. Der [jeweilige] Zinszahlungsbetrag und der [jeweilige] Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.]

#### Ziffer 4 Anpassungen, Feststellungen und Ausserordentliche Kündigung

*[Bei Inflation Index-Linked Notes einfügen:*

#### Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf einen Inflationsindex

##### Verzögerung bei der Veröffentlichung

Falls der Kurs des Inflationsindex für einen für die Berechnung von Zahlungen auf die Komplexen Produkte relevanten Zeitraum nicht bis zu einem Zeitpunkt bis zu [2][●] TARGET Geschäftstage vor dem Tag, an dem dieser Betrag gezahlt wird, veröffentlicht oder bekannt gegeben wurde, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Kurs des Inflationsindex an diesem [zweiten][●] TARGET Geschäftstag unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.

##### Revisionen des Inflationsindex

*[bei einem unrevidierten Inflationsindex, einfügen:* Bei der Berechnung von Zahlungen unter den Komplexen Produkten wird jeweils nur der zuerst veröffentlichte massgebliche Kurs des Inflationsindex (ohne Berücksichtigung von vorläufigen Schätzungen) zugrunde gelegt und als final betrachtet. Später veröffentlichte Anpassungen des Kurses des Inflationsindex bleiben unberücksichtigt.]

*[bei einem revidierten Inflationsindex, einfügen:* Bei der Berechnung von Zahlungen unter den Komplexen Produkten wird jeweils der zuerst veröffentlichte massgebliche Kurs des Inflationsindex (ohne Berücksichtigung von vorläufigen Schätzungen) zugrunde gelegt, es sei denn dieser Kurs wurde angepasst; dann wird jede Anpassung des Werts des Inflationsindex zugrunde gelegt, vorausgesetzt dass eine Anpassung bis zu [2][●] TARGET Geschäftstage vor dem Tag erfolgt, an dem dieser Betrag gezahlt wird.]

Wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass der Inflationsindex neu festgesetzt wurde bzw. wird, d.h. der Referenzzeitraum, für den der Kurs des Inflationsindex auf 100 gesetzt wird, neu festgesetzt wird ("**Basisjahrrevision**"), wird sie den basisjahrrevidierten Inflationsindex für die Ermittlung des Kurses des Inflationsindex vom Zeitpunkt der Neufestsetzung an zugrunde legen, und die Berechnungsstelle wird alle Anpassungen vornehmen, die nach ihrer Auffassung unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätze geeignet sind, um sicherzustellen, dass der

Year Revision shall not affect any prior payments made under the Complex Products.

#### Corrections of the Inflation Index due to manifest error

If, within [30][●] calendar days of its first publication, the Calculation Agent determines that the Index Sponsor has corrected the level of the Inflation Index to remedy a manifest error in its original publication, the Calculation Agent will take such corrected level of the Inflation Index as a basis for any payments under the Complex Products.

#### Material change to the Inflation Index

If, on or prior to the day that is [●] TARGET Business Days prior to the date on which an amount has to be paid with regard to the Complex Products, the Index Sponsor announces that it will make a material change to the calculation method to determine the level of the Inflation Index, then the Calculation Agent shall taking into account the principles set out in Section 14.1 below make any such adjustments necessary for the modified Inflation Index to continue as the Inflation Index.

#### Cessation of publication of the Inflation Index

If the level of the Inflation Index has not been published or announced for [two][●] [consecutive] month[s] or the Index Sponsor announces that it will no longer continue to announce the Inflation Index, then the Calculation Agent shall determine a successor index (in lieu of the Inflation Index) in accordance with the following paragraphs (i) to (iv).

- (i) If the Index Sponsor has announced, that the Inflation Index will be superseded by a replacement index specified by the Index Sponsor, and the Calculation Agent determines that such replacement index is calculated using the same or substantially similar formula or method of calculation as used in the calculation of the Inflation Index, such replacement index shall be the successor index and the Calculation Agent will promptly notify the Holders thereof in accordance with Section 8; or
- (ii) If a successor index has not been determined under (i) above, the Calculation Agent shall ask five leading independent derivatives dealers to state what the replacement index for the Inflation Index should be. If at least [four][●] responses are received by the Calculation Agent, and of those at least [three][●] or more derivatives dealers state the same index, such index will be deemed to be the successor index. If [three][●] responses are received by the Calculation Agent, and at least [two][●] derivatives dealers state the same index, such index will be deemed to be the successor index. The Calculation Agent will promptly notify the Holders in accordance with Section 8 of the determination of a successor index. If fewer than [three][●] responses are received by the Calculation Agent, the Calculation Agent will proceed to paragraph (iii) below for the determination of the successor index; or
- (iii) If no Successor Index has been determined under (i) or (ii) above by the date that is [2][●] TARGET Business Days prior to the date on which the next payment date under the Complex Products will be paid, the Calculation Agent will determine an appropriate alternative index taking into account the principles set out in Section 14.1 below, and such index will be deemed to be the successor index. The Calculation Agent will promptly

Kurs des basisjahrrevidierten Inflationsindex dieselbe Inflationsrate wiedergibt wie der Inflationsindex vor der Basisjahrrevision. Eine Basisjahrrevision hat keine Auswirkungen auf vorangegangene Zahlungen auf die Komplexen Produkte.

#### Korrekturen des Inflationsindex bei offensichtlichen Fehlern

Wurde der Kurs des Inflationsindex nach Feststellung der Berechnungsstelle innerhalb von [30][●] Kalendertagen nach seiner ersten Veröffentlichung durch den Index-Sponsor korrigiert, um einen offensichtlichen Fehler in der ersten Veröffentlichung zu beheben, wird die Berechnungsstelle den solchermassen korrigierten Kurs des Inflationsindex für die Ermittlung der Zahlungen unter den Komplexen Produkten zugrunde legen.

#### Wesentliche Veränderung des Inflationsindex

Für den Fall, dass der Index-Sponsor an oder vor dem [●] TARGET-Geschäftstag vor einem Tag an dem Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte vorgenommen werden müssen, ankündigt, eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Kurses des Inflationsindex vorzunehmen, wird die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätze vom betreffenden Tag an die notwendigen Anpassungen an dem veränderten Inflationsindex vornehmen, um den Inflationsindex fortzuführen.

#### Einstellung der Veröffentlichung des Inflationsindex

Wird der Kurs des Inflationsindex für [zwei][●] [aufeinander folgende] Monat[e] nicht veröffentlicht oder teilt der Index-Sponsor mit, dass sie den Inflationsindex nicht länger veröffentlichen wird, bestimmt die Berechnungsstelle gemäss den nachfolgenden Absätzen (i) bis (iv) für den Inflationsindex einen Nachfolgeindex.

- (i) Gibt der Index-Sponsor bekannt, dass der Inflationsindex durch einen von dem Index-Sponsor bezeichneten Ersatzindex ersetzt wird, dessen Berechnung nach den Feststellungen der Berechnungsstelle mit der gleichen oder im Wesentlichen gleichen Formel und Berechnungsmethode erfolgt wie die Berechnung des Inflationsindex, gilt der so berechnete und bekannt gemachte Ersatzindex als Nachfolgeindex und die Berechnungsstelle wird den Inhabern den Nachfolgeindex unverzüglich gemäss Ziffer 8 bekannt machen; oder
- (ii) Falls kein Nachfolgeindex gemäss dem vorstehenden Absatz (i) bestimmt wurde, wird die Berechnungsstelle fünf führende unabhängige Derivatehändler auffordern, einen Ersatzindex für den Inflationsindex zu benennen. Erhält die Berechnungsstelle mindestens [vier][●] Antworten und nennen mindestens [drei][●] Derivatehändler der Berechnungsstelle den gleichen Index, gilt dieser als Nachfolgeindex. Erhält die Berechnungsstelle [drei][●] Antworten und nennen mindestens [zwei][●] Derivatehändler der Berechnungsstelle den gleichen Index, gilt dieser Index als Nachfolgeindex. Die Berechnungsstelle wird den Inhabern unverzüglich gemäss Ziffer 8 bekannt geben, wenn ein Nachfolgeindex ermittelt wurde. Erhält die Berechnungsstelle weniger als [drei][●] Antworten, wird sie zur Bestimmung des Nachfolgeindex gemäss nachstehendem Absatz (iii) vorgehen.
- (iii) Falls [2][●] TARGET Geschäftsage vor dem Tag, an dem die nächste Zahlung auf die Komplexen Produkte vorgenommen werden müssen, kein Nachfolgeindex gemäss den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) bestimmt wurde, bestimmt die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätze einen geeigneten alternativen Index und der so bestimmte Index gilt dann als Nachfolgeindex.

notify the Holders in accordance with Section 8 of the determination of a successor index.

- (iv) If the Calculation Agent determines taking into account the principles set out in Section 14.1 below that no appropriate alternative index can be determined as successor index, the Issuer shall be entitled to extraordinarily terminate the Complex Products in accordance with the second and third subparagraph of subsection "Extraordinary termination of Complex Products" of this Section 4.]

*[in case of Complex Products with FX conversion, insert:*

### Adjustments and Determinations relating to FX Rates

#### Corrections to FX Rate

If (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine any amount payable under the Complex Products is based on information published or announced by any financial information service provider and (ii) such financial information service provider subsequently corrects such information within one hour of such information's original publication or announcement, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected information.

Notwithstanding the preceding paragraph, if (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine any amount payable under the Complex Products is based on information published or announced by any governmental authority and (ii) such governmental authority subsequently corrects such information within five days of such information's original publication or announcement but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected information.

#### Consequences of Market Disruption Events

If the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has occurred or is continuing on any Rate Calculation Date for an FX Rate, such FX Rate in respect of such Rate Calculation Date shall be determined in accordance with the terms of the Disruption Fallback[s] specified in Section 1.1. If upon the occurrence of a Market Disruption Event, the Calculation Agent determines that it is unable to determine the FX Rate on the basis of [any of] the applicable Disruption Fallback[s], the provisions of the following clause *Adjustments upon the occurrence of an Additional Adjustment Event [or an Extraordinary Event]* shall apply.]

*[in case of Complex Products linked to one or more Reference Rates, insert:*

### Adjustments and Determinations relating to Reference Rates

Die Berechnungsstelle wird den Inhabern gemäss Ziffer 8 die Bestimmung des Nachfolgeindex unverzüglich bekannt machen.

- (iv) Kann nach Feststellung der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätze kein geeigneter alternativer Index als Nachfolgeindex bestimmt werden, ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte ausserordentlich in Übereinstimmung mit dem zweiten und dritten Unterabsatz des Unterabschnitts "Ausserordentliche Kündigung der Komplexen Produkte" in dieser Ziffer 4 zu kündigen.]

*[bei Komplexen Produkten mit Währungsumrechnung einfügen:*

### Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Devisenkurse

#### Berichtigung des Devisenkurses

Falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, benutzt wurde, auf von einem Finanzinformationsdienst veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert, und (ii) der betreffende Finanzinformationsdienst diese Informationen nachträglich innerhalb einer Stunde nach Veröffentlichung oder Ankündigung der ursprünglichen Informationen berichtigt, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Ungeachtet des vorstehenden Absatzes kann die Berechnungsstelle, falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, benutzt wurde, auf von einer Behörde veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert und (ii) die betreffende Behörde diese Informationen nachträglich innerhalb von fünf Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung oder Ankündigung der Informationen, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag der Auszahlung dieses Betrags berichtigt, diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

#### Folgen von Marktstörungen

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass an einem Kursberechnungstag in Bezug auf einen Devisenkurs eine Marktstörung eingetreten ist oder andauert, so wird dieser Devisenkurs in Bezug auf diesen Kursberechnungstag nach Massgabe der Bestimmungen der in Ziffer 1.1 angegebenen Ersatzregelung[en] festgestellt. Stellt die Berechnungsstelle bei Eintritt einer Marktstörung fest, dass ihr eine Bestimmung des Devisenkurses auf der Grundlage der anwendbaren Ersatzregelung[en] nicht möglich ist, so gelten die Bestimmungen der nachstehenden Klausel *Anpassungen nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses[ oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses].*

*[bei Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Referenzsätze gekoppelt sind:*

### Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Referenzsätze

**Adjustments upon the occurrence of a Reference Rate Event**

If the Calculation Agent determines at any relevant time that a Reference Rate Event has occurred or that a Reference Rate cannot be determined by it in accordance with the definition[s] of "Determination of Reference Rate [1]" [*insert as applicable: [.]*][and] ["Determination of Reference Rate 2"] [.]][and] ["Determination of Reference Rate 3"] [.]][and] ["Determination of Reference Rate 4"][•], then it will determine whether to use a substitute or successor rate for purposes of determining the Reference Rate on each relevant date falling on or thereafter that it has determined in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) is most comparable to the then-current Reference Rate and which may be an interpolation of other tenors of the then-current Reference Rate, if available and appropriate. If the Calculation Agent determines to use a substitute or successor rate pursuant to the immediately preceding sentence, it shall select any such rate in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner), provided that, if it determines that there is an appropriate industry-accepted successor rate to the then-current Reference Rate (which may include a rate, or methodology for calculating a rate, selected or recommended by a relevant trade association, working group, task force, committee or the administrator of the Reference Rate or such administrator's regulatory supervisor) or a rate that has been selected or recommended by the central bank for the currency of the then-current Reference Rate as the replacement for the then-current Reference Rate, where applicable for the corresponding tenor to the then-current Reference Rate, then it will, if appropriate for the Complex Product and all related arrangements (including, without limitation, hedging arrangements) of the Issuer, select such substitute or successor rate.

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

- (i) the Calculation Agent shall in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determine (a) the method for obtaining the Replacement Rate (including any alternative method for determining the Replacement Rate if such substitute or successor rate is unavailable on the relevant determination date), which method shall be consistent with industry-accepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Reference Rate for the Replacement Rate, (b) any adjustment factor, including an appropriate cost adjustment and an Adjustment Spread if applicable, as may be necessary to make the Replacement Rate comparable to the then-current Reference Rate, consistent with industry-accepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Reference Rate for the Replacement Rate and (c) the appropriate time(s) for such replacement and related amendments;
- (ii) references to the Reference Rate in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Rate,

**Anpassungen nach Eintritt eines Referenzsatz-Ereignisses**

Stellt die Berechnungsstelle an einem beliebigen Tag fest, dass ein Referenzsatz-Ereignis eingetreten ist oder dass ein Referenzsatz gemäss der Definition[en] "Feststellung des Referenzsatzes [1]" [*einfügen soweit anwendbar: [.]*][und] ["Feststellung des Referenzsatzes 2"] [.]][und] ["Feststellung des Referenzsatzes 3"] [.]][und] ["Feststellung des Referenzsatzes 4"][•] nicht festgestellt werden kann, so entscheidet sie, ob sie für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes an jedem massgeblichen Tag an oder nach diesem Tag einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet, der nach Feststellung der Berechnungsstelle, nach ihrem Ermessen (in Übereinstimmung mit Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise handelnd), mit dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatz am ehesten vergleichbar ist und bei dem es sich um eine Interpolation anderer Laufzeiten des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatzes handeln kann, soweit solche verfügbar und zweckmässig sind. Falls die Berechnungsstelle bestimmt, einen Ersatz- oder Nachfolgesatz gemäss dem vorangehenden Satz zu verwenden, wird sie einen solchen Satz in eigenem Ermessen (in Übereinstimmung mit Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise handelnd) auswählen, wobei die Berechnungsstelle, falls sie feststellt, dass es einen geeigneten in der Branche anerkannten Nachfolgesatz zu dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatz (wobei dies auch ein von einem massgeblichen Branchenverband, einer Arbeitsgruppe, einer Task Force, einem Ausschuss oder dem Administrator des Referenzsatzes oder der für den Administrator zuständigen Aufsichtsbehörde ausgewählter oder empfohlener Satz oder eine Methode zur Berechnung eines Satzes sein kann) oder einen Satz, der von der Zentralbank für die Währung des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatzes als Ersatz für den zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatz ausgewählt oder empfohlen wurde (sofern dies für die entsprechende Laufzeit des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatzes zutrifft), gibt, diesen Ersatz- oder Nachfolgesatz auswählen wird, falls dieser für das Komplexe Produkt und alle damit zusammenhängenden Vereinbarungen (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Hedging-Vereinbarungen) der Emittentin zweckmässig ist.

Hat die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit dem vorangegangenen Absatz einen Ersatz- oder Nachfolgesatz bestimmt (dieser Satz wird als **Ersatzreferenzsatz** bezeichnet), so gilt für die Zwecke der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes Folgendes:

- (i) die Berechnungsstelle wird nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (a) die Methode zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes (einschliesslich alternativer Methoden zur Bestimmung des Ersatzreferenzsatzes, falls der jeweilige Ersatz- oder Nachfolgesatz an dem betreffenden Feststellungstag nicht verfügbar ist), die den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Referenzsatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes zu entsprechen hat, (b) etwaige Bereinigungsfaktoren (einschliesslich gegebenenfalls einer angemessenen Kostenanpassung und eines Anpassungs-Spread), die benötigt werden, um den Ersatzreferenzsatz mit dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatz in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Referenzsatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes vergleichbar zu machen, und (c) den (bzw. die) geeigneten Zeitpunkt(e) für diese Ersetzung und die damit zusammenhängenden Änderungen ermitteln;
- (ii) in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den Referenzsatz gelten als Bezugnahmen auf den

including any alternative method for determining such rate and any adjustment factor as described above;

- (iii) if the Calculation Agent in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determines that conforming changes to these Terms and Conditions are necessary in order to implement the Replacement Rate as the Reference Rate, the Calculation Agent shall taking into account the principles set out in Section 14.1 be authorised to make amendments to these Terms and Conditions that are necessary to implement the Replacement Rate as the Reference Rate; and
- (iv) the Issuer shall give notice or shall procure that notice is given in accordance with Section 8 to the Holders specifying the Replacement Rate, as well as the details described above and the amendments to these Terms and Conditions made by the Calculation Agent (including their effective date). **[Insert other comparable fallback provision: ●].**

The Calculation Agent shall not have any duty to monitor, enquire or satisfy itself as to whether any Reference Rate Event has occurred. If the Holders provide the Calculation Agent with details of the circumstances which could constitute a Reference Rate Event, the Calculation Agent will consider such notice, but will not be obliged to determine that a Reference Rate Event has occurred solely as a result of receipt of such notice.]

**[insert in case of Complex Products linked to one or more Reference Rates and/or with FX conversion:**

#### **Adjustments upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or an Extraordinary Event**

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of [the Reference Rate][one or more Reference Rates][and/or][the FX Rate] or of an Extraordinary Event with respect to the Complex Products, the Calculation Agent may make such adjustment to any one or more of the terms of the Complex Products, the definition(s) of or relating to [the Reference Rate][one or more Reference Rates][and/or][the FX Rate] and the calculation or definition of the Level of [the Reference Rate][one or more Reference Rates][and/or][the FX Rate], as applicable, and any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products as it may in its discretion determine taking into account the principles set out in Section 14.1 below. Any such adjustment shall be made in order to take account of the effect of the occurrence of such Additional Adjustment Event or Extraordinary Event, as applicable, and to preserve to the extent practicable the original economic substance of the Complex Products. Such adjustments by the Calculation Agent may include the substitution of [the Reference Rate][one or more Reference Rates][and/or][the FX Rate] with a different (including a successor) [foreign exchange rate or foreign exchange rates][reference rate or reference rates], irrespective of whether such foreign exchange rate or different foreign exchange rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products.]

Ersatzreferenzsatz, einschliesslich etwaiger alternativer Methoden zur Ermittlung dieses Satzes und der Bereinigungs-faktoren wie vorstehend beschrieben;

- (iii) stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (in Übereinstimmung mit Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise handelnd) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz entsprechende Änderungen dieser Emissionsbedingungen zur Berücksichtigung dieses Umstands erforderlich sind, so ist die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 festgelegten Prinzipien berechtigt, die Änderungen dieser Emissionsbedingungen vorzunehmen, die zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz erforderlich sind; und
- (iv) die Emittentin wird den Inhabern den Ersatzreferenzsatz sowie die vorstehenden Detailerläuterungen und die von der Berechnungsstelle vorgenommenen Änderungen dieser Emissionsbedingungen (einschliesslich deren Wirksamkeitszeitpunkt) gemäss Ziffer 9 mitteilen bzw. eine solche Mitteilung an die Inhaber veranlassen. **[andere vergleichbare Rückfallregelung einfügen: ●]**

Die Berechnungsstelle ist nicht verpflichtet zu überwachen, nachzuforschen oder sich davon zu überzeugen, ob bzw. dass ein Referenzsatz-Ereignis eingetreten ist. Teilen die Inhaber der Berechnungsstelle Einzelheiten über die Umstände mit, die ein Referenzsatz-Ereignis begründen könnten, so prüft die Berechnungsstelle diese Mitteilung, ist jedoch nicht ausschliesslich aufgrund des Erhalts dieser Mitteilung zur der Feststellung verpflichtet, dass ein Referenzsatz-Ereignis eingetreten ist.]

**[bei Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Referenzsätze gekoppelt sind und/oder mit Währungsumrechnung:**

#### **Anpassungen nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses**

Nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf [den Referenzsatz][einen oder mehrere Referenzsätze][und/oder][den Devisenkurs oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses in Bezug auf die Komplexen Produkte ist die Berechnungsstelle berechtigt, Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Komplexen Produkte, der Definition(en) des oder bezüglich des [Referenzsatzes][eines oder mehrerer Referenzsätze][und/oder][des Devisenkurses] und der Berechnung oder Definition des Kurses [des Referenzsatzes][eines oder mehrerer Referenzsätze][und/oder][des Devisenkurses], soweit jeweils anwendbar, und der in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (oder aller sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) vorzunehmen, die sie nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätze bestimmt. Eine solche Anpassung wird vorgenommen, um den Auswirkungen des Eintritts dieses Weiteren Anpassungsereignisses bzw. Aussergewöhnlichen Ereignisses Rechnung zu tragen und die ursprüngliche wirtschaftliche Substanz der Komplexen Produkte so weit wie praktisch möglich zu erhalten. Solche Anpassungen durch die Berechnungsstelle können eine Ersetzung [des Referenzsatzes][eines oder mehrerer Referenzsätze][und/oder][des Devisenkurses] durch einen anderen (einschliesslich eines Nachfolger-) [Referenzsatz][und/oder][Devisenkurs] oder andere (einschliesslich Nachfolger-) [Devisenkurse][und/oder][Referenzsätze], unabhängig davon umfassen, ob dieser andere [Devisenkurs][und/oder][Referenzsatz] oder diese anderen

**[insert in case of Complex Products that are not linked to a Reference Rate and without FX conversion:**

#### Adjustments upon the occurrence of an Extraordinary Event

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

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

**[insert, if applicable:** Notwithstanding anything else in these Terms and Conditions, no adjustments to the Terms and Conditions may be made by the Calculation Agent pursuant to this Section 4 which would reduce the amount payable at the Final Redemption Date to less than the Final Redemption Amount. **[insert in case the Complex Products are governed by Swiss or English law:** For the avoidance of doubt, the preceding sentence shall not apply in relation to the rights of the Issuer to modify the Terms and Conditions pursuant to Section 11.1] **[insert in case the Complex Products are governed by German law:** For the avoidance of doubt, the preceding sentence shall not apply in relation to the rights of the Issuer to rescind the Complex Products pursuant to Section 11.1.]

#### Extraordinary termination of Complex Products

If upon the occurrence of [an Additional Adjustment Event][,][a Reference Rate Event][ or] an Extraordinary Event the Calculation Agent determines that it is unable to make an adjustment to take account of the effect of such event or any such adjustment would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders, the Issuer is entitled to **[insert, if applicable: early]** terminate the Complex Products, in whole but not in part.

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

[Devisenkurse][und/oder][Referenzsätze] zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden.]]

**[bei Komplexen Produkten, die nicht an einen Referenzsatz gekoppelt sind und ohne Währungsumrechnung:**

#### Anpassungen nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

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

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

**[einfügen, falls anwendbar:** Ungeachtet aller sonstigen Regelungen in diesen Emissionsbedingungen können durch die Berechnungsstelle keine Anpassungen nach dieser Ziffer 4 der Emissionsbedingungen vorgenommen werden, die den am Finalen Rückzahlungstag zu zahlenden Betrag auf einen Betrag unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag reduzieren würden. **[einfügen falls die Komplexen Produkte Schweizer Recht oder englischem Recht unterliegen:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass der vorhergehende Satz für Änderungen der Emissionsbedingungen nach Ziffer 11 keine Anwendung findet.] **[einfügen falls die Komplexen Produkte deutschem Recht unterliegen:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass der vorhergehende Satz auf eine Anfechtung der Komplexen Produkte durch die Emittentin nach Ziffer 11 keine Anwendung findet.]]

#### Ausserordentliche Kündigung der Komplexen Produkte

Stellt die Berechnungsstelle nach Eintritt eines [Weiteren Anpassungsereignisses][,][Referenzsatz-Ereignisses] [oder eines] Aussergewöhnlichen Ereignisses fest, dass sie nicht in der Lage ist, eine Anpassung vorzunehmen, um den Auswirkungen dieses Ereignisses Rechnung zu tragen, oder dass eine solche Anpassung für die Emittentin und die Inhaber nicht angemessen wäre, so ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, **[falls anwendbar, einfügen: vorzeitig]** zu kündigen.

Die Emittentin kann das Recht auf vorzeitige Kündigung innerhalb einer Frist von höchstens 30 (dreissig) Geschäftstagen ab dem Tag der Feststellung des Eintritts des Ereignisses, das zur ausserordentlichen Kündigung berechtigt, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 8 ausüben. **[falls anwendbar, einfügen:** Soweit es der Emittentin mit vertretbarem Aufwand möglich ist, sind in der Kündigungsmittteilung auch der Tag der vorzeitigen Rückzahlung des Komplexen Produkts, der Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung und der Ausserplanmässige Kündigungsbetrag, zu dem das Komplexe Produkt zurückgezahlt wird, anzugeben. Falls die

Complex Products or the Unscheduled Termination Amount in the notice of termination, the Issuer shall give notice thereof to Holders in accordance with Section 8 as soon as practicable thereafter. **[insert, if applicable:** The termination notice shall, to the extent reasonably practicable to the Issuer, further specify the Termination Option Value which will be part of the Unscheduled Termination Amount payable on the Final Redemption Date. If the Issuer is unable to specify the Termination Option Value in the notice of termination, the Issuer shall give notice thereof to Holders in accordance with Section 8 as soon as practicable thereafter.]

Upon the exercise of such extraordinary termination right, the Issuer shall redeem the Complex Products **[insert, if applicable:** on the day specified in such notice**[insert, if applicable:** on the Final Redemption Date] at an amount per Complex Product equal to the Unscheduled Termination Amount.]

**[insert, if applicable:**

**Adjustment in respect of Jurisdictional Events**

If, in the determination of the Calculation Agent, a Jurisdictional Event in respect of **[the Reference Rate][one or more Reference Rates][and/or][the FX Rate]** has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Complex Products as it shall determine in its discretion taking into account the principles set out in Section 14.1 to take account of the effect of such Jurisdictional Event on any Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) which, but for these provisions, would otherwise be the amount so payable (or be received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines, in its discretion, to be commercially impracticable.

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent and/or the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 8 stating the adjustment to any amount payable (or other benefit otherwise to be received) under the Complex Products and/or any of the other relevant terms of the Terms and Conditions and giving brief details of the Jurisdictional Event, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the Jurisdictional Event or any action taken.]

**[In the case of Complex Products governed by Swiss law, insert the following text:**

**Section 5 Repurchase of Complex Products**

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market or by tender or private contract. **[in the case of Complex Products**

Emittentin nicht in der Lage ist, den Tag der vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte oder den Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag in der Kündigungsmittelung anzugeben, wird die Emittentin den Inhabern diese Information so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 8 mitteilen. **[falls anwendbar, einfügen:** Soweit es der Emittentin mit vertretbarem Aufwand möglich ist, ist in der Kündigungsmittelung auch der Kündigungsoptionswert anzugeben, der Bestandteil des am Finalen Rückzahlungstags zahlbaren Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags ist. Falls die Emittentin nicht in der Lage ist, den Kündigungsoptionswert anzugeben, wird die Emittentin den Inhabern diese Information so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 8 mitteilen.]

Nach Ausübung dieses ausserordentlichen Kündigungsrechts wird die Emittentin die Komplexen Produkte **[falls anwendbar, einfügen:** an dem in dieser Mitteilung angegebenen Tag**[falls anwendbar, einfügen:** am Finalen Rückzahlungstag] zu einem Betrag je Komplexes Produkt zurückzahlen, der dem Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag entspricht.]

**[einfügen, falls anwendbar:**

**Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen**

Ist nach Feststellung der Berechnungsstelle ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf **[den Referenzsatz][einen oder mehrere Referenzsätze][und/oder][den Devisenkurs]** eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem billigen Ermessen nach unten unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätze anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf etwaige Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen den Hedging-Erlösen und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne diese Bestimmungen zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert der Hedging-Erlöse zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Ermessen und unter Berücksichtigung wirtschaftlicher Gesichtspunkte nicht praktikabel sind.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin den Inhabern dies so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 8 unter Angabe der Anpassung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (bzw. von in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) und/oder anderer relevanter Bestimmungen der Emissionsbedingungen mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses, wobei die Wirksamkeit des Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses oder einer getroffenen Massnahme durch ein Unterlassen einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.]

**[bei Komplexen Produkten, die Schweizer Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:**

**Ziffer 5 Rückkauf von Komplexen Produkten**

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis

**not listed in Italy:** Any Complex Products so purchased may be held[,] [resold] or cancelled.][**in the case of Complex Products listed in Italy:** Complex Products purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled. Complex Products so cancelled may not be re-issued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Complex Products shall be discharged.]

**[in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:** In case the Issuer or any of its affiliates has repurchased or otherwise acquired or holds all the Complex Products and there are no (more) holdings outstanding in relation to third party investors (no open interest of investors), the Issuer may early redeem and cancel the Complex Products at any time at its discretion.]

am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. [**bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:** Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten[,] [weiterverkauft] oder entwertet werden.][**bei Komplexen Produkten, die in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:** Von der Emittentin erworbene Komplexe Produkte können von der Emittentin, nach ihrer Wahl, gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. Komplexe Produkte, die entwertet wurden, können nicht wieder emittiert oder weiterverkauft werden und die Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf diese Komplexen Produkten gelten als abgelöst.]

**[bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:** Falls die Emittentin oder ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen alle Komplexen Produkte zurückgekauft hat oder anderweitig alle Komplexen Produkte erworben hat oder hält und gegenüber Drittanlegern keine Bestände (mehr) ausstehend sind (kein open interest von Anlegern), kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach eigenem Ermessen jederzeit vorzeitig zurückzahlen und entwerten.]

## Section 6 Prescription

**[in the case of Complex Products with interest payments, insert:**

In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred (i) in the case of Interest 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.]

**[in the case of Complex Products without interest payments, insert:**

In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.]

## Ziffer 6 Verjährung

**[bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen einfügen:**

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 wurde.]

**[bei Komplexen Produkten ohne Zinszahlungen einfügen:**

Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte nach zehn Jahren gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.]

## Section 7 Payments

The payment of any amount in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.

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.

All such payments shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Intermediary from time to time.

All payments (including, without limitation, payments to be made by the Issuer or any relevant agent or Intermediary in relation to the

## Ziffer 7 Zahlungen

Alle Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Alle Zahlungen werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für die Verwahrungsstelle massgeblichen oder von der Verwahrungsstelle veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.

Alle Zahlungen (insbesondere Zahlungen, die von der Emittentin oder einer massgeblichen Stelle oder Verwahrungsstelle in Bezug auf die

Complex Products) are subject in all cases to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives (including, without limitation, Sanctions and all other laws and regulations to which the Issuer, any relevant agent and/or any relevant Intermediary are subject) in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code", and such withholding or deduction, "871(m) Withholding") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("FATCA") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.

Komplexen Produkte zu leisten sind) erfolgen in allen Fällen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen (insbesondere Sanktionen und alle anderen Gesetze und Bestimmungen, denen die Emittentin, eine massgebliche Stelle oder Verwahrungsstelle unterliegt) und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "Steuergesetz" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "Einbehalt nach 871(m)") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("FATCA") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.

## Section 8 Notices

**[In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange ([https://www.six-group.com/exchanges/index\\_en.html](https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html)), where notices are currently published under the address [https://www.six-group.com/exchanges/news/official\\_notices/search\\_en.html](https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html), or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange.] **[In the case of Complex Products to be listed in Italy:** All notices to the Holders shall be valid and binding if published by the Issuer in accordance with [SeDeX Market's][EuroTLX's] rules, guidelines and market practice]**[in the case of Complex Products listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]]:** All notices to the Holders shall be valid and binding if in the case of Complex Products issued and cleared through Iberclear and listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]][●], such notices are published by [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]][●] or, if applicable, in the manner specifically provided by Spanish law and regulations for the relevant notice, as the case may be.] **[In the case of all other Complex Products:** Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on [[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)], except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.] **[Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).]

## Ziffer 8 Mitteilungen

**[Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange ([https://www.six-group.com/exchanges/index\\_de.html](https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html)), auf der Mitteilungszeit unter [https://www.six-group.com/exchanges/news/official\\_notices/search\\_de.htm](https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.htm) oder (ii) sie anderweitig gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange veröffentlicht wurden.] **[Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie von der Emittentin gemäss den Bestimmungen den Regeln, Richtlinien und des Marktstandards [des SeDeX-Markts][der Euro TLX] veröffentlicht werden.] **[Bei Komplexen Produkten, die notiert und zum Handel an [der][dem][ AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]] zugelassen sind:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn bei durch Iberclear emittierten und geclearten Komplexen Produkten, die notiert und [am][an der][AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]][●] zum Handel zugelassen sind, diese Mitteilungen durch ][AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]][●] veröffentlicht werden bzw., falls anwendbar, in der Art und Weise veröffentlicht werden, wie gemäss spanischem Recht oder spanischen Vorschriften für die jeweilige Mitteilung vorgesehen.] **[Bei allen anderen Komplexen Produkten:** Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter [[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)] veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.] **[Zusätzlich einzufügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]

Section 9	Form	Section 9	Form
<p>[The Complex Products are issued in bearer form ("<b>Bearer Securities</b>") [The Complex Products are issued in uncertificated form in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (<i>Wertrechte</i>), which uncertificated securities shall be registered with SIS or another intermediary (<i>Verwahrungsstelle</i>) in Switzerland as intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>) ("<b>Intermediated Securities</b>")].</p> <p><b>[In the case of Bearer Securities insert the following:</b> The Issuer shall execute a permanent global certificate ("<b>Permanent Global Certificate</b>") representing the whole issue of the Complex Products, and the Paying Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with [a common depository for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear][Iberclear], where, subject to the last two paragraphs of this Section 9, 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 depository for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear][Iberclear] shall maintain [a register][a record] of all Complex Products for the Issuer. <b>[in case Iberclear is specified as Clearing System:</b> The common depository and/or custodian entity shall be deemed to refer to the foreign custodian (<i>Entidad Custodia</i>) or Iberclear participant (<i>Entidad Miembro de Iberclear</i>), as the case may be, appointed in accordance with the rules and regulations of Iberclear.]</p> <p>The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or <b>other</b> 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][Iberclear] and in accordance with all applicable laws.</p> <p>Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (Einzelkunden) or uncertificated securities (<i>Wertrechte</i>). 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.</p> <p>If printed, individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form, but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, <i>inter alia</i>, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders (the "<b>Register</b>") to be established and maintained by a registrar (the "<b>Registrar</b>") appointed by, and acting on behalf of, the Issuer after consultation with the Paying Agent and notified to the Holders in accordance with Section 8. 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.</p> <p>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</p>	<p>[Die Komplexen Produkte werden als auf den Inhaber lautende Wertpapiere begeben ("<b>Inhaberpapiere</b>") [Die Komplexen Produkte werden in unverbriefter Form nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, die bei der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz als Bucheffekten registriert werden ("<b>Bucheffekten</b>")].</p> <p><b>[Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:</b> Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Komplexen Produkte verbrieftende Dauerglobalurkunde ("<b>Dauerglobalurkunde</b>") ausstellen, die von der Zahlstelle bei [einer gemeinsamen Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear][Iberclear] hinterlegt wird, bei der die Komplexen Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 9 registriert werden und [während ihrer gesamten Laufzeit][bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Komplexen Produkte] verzeichnet bleiben. [Eine gemeinsame Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear][Iberclear] wird für die Emittentin [ein Register][ein Verzeichnis] sämtlicher Komplexer Produkte führen. <b>[falls Iberclear als Clearingsystem angegeben ist:</b> Gemeinsame Verwahrstelle oder Verwahrstelle gelten als Bezugnahmen auf ausländische Verwahrstelle (<i>Entidad Custodia</i>) bzw. Iberclear-Teilnehmer (<i>Entidad Miembro de Iberclear</i>), die gemäss den Regeln und Vorschriften von Iberclear bestellt werden.]</p> <p>Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder <b>sonstige</b> vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear][Iberclear] sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.</p> <p>Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Einzelkunden oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn Einzelkunden für Komplexe Produkte gedruckt wurden. Einzelkunden für Komplexe Produkte können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelkunden erforderlich oder zweckmässig ist.</p> <p>Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelkunden für Komplexe Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u.a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "<b>Register</b>") übergeht, das von einer Registerstelle (die "<b>Registerstelle</b>") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelkunde für Komplexe Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Komplexen Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.</p> <p>Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, gestohlene oder zerstörte Komplexe Produkte (die in Druckform vorliegen bzw. vorlagen) können am Hauptsitz der Zahlstelle gegen</p>		

and upon the provision of such evidence and indemnity as the Paying Agent may require and, in the case of mutilation or defacement, upon surrender of the mutilated or defaced Complex Products.

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

If individually certificated Complex Products are printed, the Permanent Global Certificate will immediately be cancelled by the Paying Agent and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders.】

**[In the case of Intermediated Securities insert the following:**

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

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

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

As long as the Complex Products are in the form of Intermediated Securities, the Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business without a successor.

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

If individually certificated Complex Products are printed, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will immediately be cancelled by the Issuer and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders against cancellation of the Intermediated Securities in their respective securities accounts. Printed individually certificated Complex Products will not be included in the records of an

Zahlung der in diesem Zusammenhang entstehenden Kosten und gegen Erbringung oder Vorlage eines/einer von der Zahlstelle etwa geforderten Nachweises oder Freistellungserklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkten, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkte ersetzt werden.

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

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich von der Zahlstelle vernichtet, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte an die Inhaber geliefert werden.】

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

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

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

Solange die Komplexen Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf das Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn Einzelurkunden für die Komplexen Produkte gedruckt wurden. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

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

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, werden die Wertrechte unverzüglich von der Emittentin entwertet, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte gegen Entwertung der Bucheffekten im jeweiligen Effektenkonto der Inhaber an die Inhaber geliefert werden. Gedruckte Einzelurkunden für Komplexe

intermediary (*Verwahrungsstelle*) and, therefore, shall not constitute Intermediated Securities.】

Produkte werden nicht in den Unterlagen einer Verwahrungsstelle verzeichnet und stellen daher keine Bucheffekten dar.】

#### Section 10 Status

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

#### Ziffer 10 Status

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

#### Section 11 Amendments

These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interests of the Holders.

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of Switzerland or any other jurisdiction or in the applicable rules, guidelines and market practice of the relevant trading venue.

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

#### Ziffer 11 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder die Interessen der Inhaber nicht wesentlich beeinträchtigen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Rechtsvorschrift der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung oder der einschlägigen Regeln, Richtlinien und des Marktstandards des betreffenden Handelsplatzes erforderlich oder zweckmässig ist.

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

#### Section 12 Issuance of Additional Complex Products

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

#### Ziffer 12 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

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

#### Section 13 Substitution of the Issuer

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

#### Ziffer 13 Ersetzung der Emittentin

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

**[Insert in the case of Complex Products not listed in Italy:]**

**[Bei nicht in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:]**

- (i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Deutschland GmbH (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;]

**[Insert in the case of Complex Products listed in Italy:**

- (i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Complex Products will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;]
- (ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and
- (iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 8.

In the event of any substitution of the Issuer, **[insert in the case of Complex Products listed in Italy:** without prejudice to clause (i) of this Section 13, ]any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"Affiliate" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 8 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.

**Section 14 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability**

**Section 14.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer**

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any calculation or determination made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in good faith and in a commercially reasonable

- (i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Deutschland GmbH (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;]

**[Bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:**

- (i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte unbedingt und unwiderruflich von der Emittentin garantiert werden;]
- (ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und
- (iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 8 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin **[bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:** unbeschadet der vorstehenden Ziffer 13 (i) ]von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"Verbundenes Unternehmen" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 8 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

**Ziffer 14 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin; Bindungswirkung; Haftung**

**Ziffer 14.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, haben sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach Treu und

manner. In making any such calculation or determination, each of the Calculation Agent and the Issuer shall exercise its discretion taking into account prevailing market practices and such other factors as it determines to be appropriate *[insert if applicable]* (including, but not limited to, any circumstances or events which it determines have a material effect on hedging arrangements entered into by the Issuer (and or its affiliates) at any time with respect to the Complex Products)]. In particular, each of the Calculation Agent and the Issuer shall take into account the effect of such determination on the Complex Products and consider whether fair treatment of Holders is achieved by any such determination in accordance with all relevant regulatory obligations applicable to it.

### Section 14.2 Binding Effect

Any such determination or calculation by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.

### Section 14.3 Liability

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any determination, calculation or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.

### Section 15 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

### Section 16 Taxation

The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 16.

### Section 17 Applicable Law and Jurisdiction

#### Section 17.1 Applicable Law

Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise zu erfolgen. Bei einer jeden solchen Feststellung und Berechnung werden die Berechnungsstelle und die Emittentin ihr Ermessen ausüben und dabei die vorherrschende Marktpraxis und solche anderen Faktoren berücksichtigen, die sie für angemessen erachten *[einfügen, falls anwendbar]* (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, etwaiger Umstände oder Ereignisse, die sich nach ihren Feststellungen in wesentlicher Hinsicht auf von der Emittentin (und/oder ihren verbundenen Unternehmen) zu irgendeinem Zeitpunkt mit Bezug auf die Komplexen Produkte abgeschlossene Absicherungsvereinbarungen auswirken)]. Insbesondere werden die Berechnungsstelle und die Emittentin die Auswirkungen einer solchen Feststellung auf die Komplexen Produkte berücksichtigen und daraufhin überprüfen, ob mit dieser Feststellung erreicht wird, dass die Inhaber in Übereinstimmung mit allen auf sie jeweils anwendbaren massgeblichen regulatorischen Anforderungen nicht unangemessen benachteiligt werden.

### Ziffer 14.2 Bindungswirkung

Jede solche Feststellung und Berechnung durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber verbindlich.

### Ziffer 14.3 Haftung

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Feststellungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

### Ziffer 15 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

### Ziffer 16 Steuern

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 16 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

### Ziffer 17 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

#### Ziffer 17.1 Anwendbares Recht

The Complex Products shall be subject to, governed by and construed in accordance with Swiss law.

### Section 17.2 Jurisdiction

The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Complex Products shall be **Zürich 1**, Switzerland.

In addition, Zurich 1, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Complex Products, if printed, and their subsequent replacement.

### Section 18 Language

**[insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:**

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.]

**[insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms:**

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.]]

**[In the case of Complex Products governed by German law, insert the following text:**

### Section 5 Repurchase of Complex Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market or by tender or private contract. **[in the case of Complex Products not listed in Italy:** Any Complex Products so purchased may be held[,] [resold] or cancelled.][**in the case of Complex Products listed in Italy:** Complex Products purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled. Complex Products so cancelled may not be re-issued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Complex Products shall be discharged.]

**[in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:** In case the Issuer or any of its affiliates has repurchased or otherwise acquired or holds all the Complex Products and there are no (more) holdings outstanding in relation to third party investors (no open interest of investors), the Issuer may early redeem and cancel the Complex Products at any time at its discretion.]

Die Komplexen Produkte unterliegen Schweizer Recht und sind nach diesem auszulegen.

### Ziffer 17.2 Gerichtsstand

Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte ist **Zürich 1**, Schweiz.

Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Komplexen Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.

### Ziffer 18 Sprache

**[Bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:**

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]

**[Bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:**

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]]

**[bei Komplexen Produkten, die deutschem Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:**

### Ziffer 5 Rückkauf von Komplexen Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. **[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:** Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten[,] [weiterverkauft] oder entwertet werden.][**bei Komplexen Produkten, die in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:** Von der Emittentin erworbene Komplexe Produkte können von der Emittentin, nach ihrer Wahl, gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. Komplexe Produkte, die entwertet wurden, können nicht wieder emittiert oder weiterverkauft werden und die Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf diese Komplexen Produkten gelten als abgelöst.]

**[bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:** Falls die Emittentin oder ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen alle Komplexen Produkte zurückgekauft hat oder anderweitig alle Komplexen Produkte erworben hat oder hält und gegenüber Dritten keine Bestände (mehr) ausstehend sind (kein open interest von Anlegern), kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach eigenem Ermessen jederzeit vorzeitig zurückzahlen und entwerten.]

Section 6 Presentation Period	Ziffer 6 Vorlegungsfrist
<p>The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (BGB) is reduced to ten (10) years.</p>	<p>Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Komplexen Produkte auf zehn (10) Jahre verkürzt.</p>
Section 7 Payments	Ziffer 7 Zahlungen
<p>The payment of any amount in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.</p>	<p>Alle Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.</p>
<p>The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments.</p>	<p>Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.</p>
<p>All such payments shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Intermediary from time to time.</p>	<p>Alle Zahlungen werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für die Verwahrungsstelle massgeblichen oder von der Verwahrungsstelle veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.</p>
<p>All payments (including, without limitation, payments to be made by the Issuer or any relevant agent or Intermediary in relation to the Complex Products) are subject in all cases to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives (including, without limitation, Sanctions and all other laws and regulations to which the Issuer, any relevant agent and/or any relevant Intermediary are subject) in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "<b>Code</b>", and such withholding or deduction, "<b>871(m) Withholding</b>") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("<b>FATCA</b>") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.</p>	<p>Alle Zahlungen (insbesondere Zahlungen, die von der Emittentin oder einer massgeblichen Stelle oder Verwahrungsstelle in Bezug auf die Komplexen Produkte zu leisten sind) erfolgen in allen Fällen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen (insbesondere Sanktionen und alle anderen Gesetze und Bestimmungen, denen die Emittentin, eine massgebliche Stelle oder Verwahrungsstelle unterliegt) und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (<i>U.S. Internal Revenue Code of 1986</i>) (das "<b>Steuergesetz</b>" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "<b>Einbehalt nach 871(m)</b>") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("<b>FATCA</b>") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.</p>
Section 8 Notices	Ziffer 8 Mitteilungen
<p><b>[In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:</b> All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange (<a href="https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html">https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html</a>), where notices are currently published under the address <a href="https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html">https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html</a> , or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the</p>	<p><b>[Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:</b> Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange (<a href="https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html">https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html</a>), auf der Mitteilungen derzeit unter <a href="https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html">https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html</a></p>

SIX Swiss Exchange.] **[in the case of Complex Products to be listed in Italy:** All notices to the Holders shall be valid and binding if published by the Issuer in accordance with [SeDeX Market's][EuroTLX's] rules, guidelines and market practice]**[in the case of Complex Products listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]]]:** All notices to the Holders shall be valid and binding if in the case of Complex Products issued and cleared through Iberclear and listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]][●], such notices are published by [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]][●] or, if applicable, in the manner specifically provided by Spanish law and regulations for the relevant notice, as the case may be.] **[in the case of all other Complex Products:** Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on [www.credit-suisse.com/derivatives], except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.] **[Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (Börsenpflichtblatt).]

I oder (ii) sie anderweitig gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange veröffentlicht wurden.] **[Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie von der Emittentin gemäss den Bestimmungen den Regeln, Richtlinien und des Marktstandards [des SeDeX-Markts][der Euro TLX] veröffentlicht werden.] **[Bei Komplexen Produkten, die notiert und zum Handel an [der][dem][ AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]] zugelassen sind:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn bei durch Iberclear emittierten und geclearten Komplexen Produkten, die notiert und [am][an der][AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]][●] zum Handel zugelassen sind, diese Mitteilungen durch [AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]][●] veröffentlicht werden bzw., falls anwendbar, in der Art und Weise veröffentlicht werden, wie gemäss spanischem Recht oder spanischen Vorschriften für die jeweilige Mitteilung vorgesehen.] **[Bei allen anderen Komplexen Produkten:** Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter [www.credit-suisse.com/derivatives] veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.] **[Zusätzlich einzufügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]

## Section 9 Form

The Complex Products are issued in form of bearer notes and are represented by one or more permanent global certificates (together, the "Permanent Global Certificate").

The Permanent Global Certificate shall be signed [by two authorised signatories of the Issuer] **[insert in case of the Electronic Document Transfer system of Clearstream Frankfurt:** by representatives of Clearstream Frankfurt acting under an authority granted by the Issuer]. The Permanent Global Certificate represents the whole issue of the Complex Products and all claims of Holders arising under the Complex Products.

The Permanent Global Certificate shall be deposited with [Clearstream Frankfurt][a common depository for Iberclear] until all obligations of the Issuer under the Complex Products have been fully performed. [Clearstream Frankfurt][A common depository for Iberclear] shall maintain a record of all Complex Products for the Issuer where the Complex Products shall be registered and remain recorded for their entire lifetime. **[in case Iberclear is specified as Clearing System:** The common depository and/or custodian entity shall be deemed to refer to the foreign custodian (Entidad Custodia) or Iberclear participant (Entidad Miembro de Iberclear), as the case may be, appointed in accordance with the rules and regulations of Iberclear.]

The Holders are entitled to co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or disposed of in accordance with the rules and regulations of Clearstream Frankfurt and in accordance with all applicable laws.

The entitlement to demand the printing and delivery of definitive Complex Products **[In the case of Complex Products with Interest Payments** and interest coupons] is excluded.

## Ziffer 9 Form

Die Komplexen Produkte werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben und sind durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden (zusammen die "Dauerglobalurkunde") verbrieft.

Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften [zweier Zeichnungsberechtigter der Emittentin][einfügen im Fall des Electronic Document Transfer Systems der Clearstream Frankfurt: von Vertretern der Clearstream Frankfurt, die als Bevollmächtigte der Emittentin handeln]. Die Dauerglobalurkunde verbrieft die gesamte Emission der Komplexen Produkte und sämtliche Ansprüche der Inhaber aus den Komplexen Produkten.

Die Dauerglobalurkunde wird bei [Clearstream Frankfurt][einer gemeinsamen Verwahrstelle für Iberclear] hinterlegt bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten erfüllt sind. [Clearstream Frankfurt][Eine gemeinsame Verwahrstelle für Iberclear] wird für die Emittentin ein Verzeichnis sämtlicher Komplexer Produkte führen in dem die Komplexen Produkte registriert werden und während ihrer gesamten Laufzeit verzeichnet bleiben. **[falls Iberclear als Clearingsystem angegeben ist:** Gemeinsame Verwahrstelle oder Verwahrstelle gelten als Bezugnahmen auf ausländische Verwahrstelle (Entidad Custodia) bzw. Iberclear-Teilnehmer (Entidad Miembro de Iberclear), die gemäss den Regeln und Vorschriften von Iberclear bestellt werden.]

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Bestimmungen von Clearstream Frankfurt sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder veräussert werden können.

Ein Anspruch auf Ausdruck und Auslieferung effektiver Stücke **[Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen** und Zinsscheine] ist ausgeschlossen.

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

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

Section 10      Status	Ziffer 10      Status
<p>Complex Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and rank pari passu with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without any preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).</p>	<p>Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse sowie untereinander gleichrangig sind, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.</p>
Section 11      Amendments and Corrections	Ziffer 11      Änderungen und Korrekturen
<p>Obvious typing and calculation errors or similar obvious mistakes in these Terms and Conditions entitle the Issuer to a rescission vis-à-vis the Holders. The rescission must be declared by the Issuer without undue delay upon obtaining knowledge of such cause for rescission by giving notice thereof to the Holders in accordance with Section 8 of the Terms and Conditions.</p> <p>Following a rescission by the Issuer in accordance with this Section 11, each Holder can instruct his depository bank to submit a duly completed redemption declaration to the Paying Agent on a form available at the Paying Agent or by giving all information and declarations required by such form (the "<b>Redemption Declaration</b>") and demand the repayment of the Acquisition Price for the Complex Products held by it against transfer of such Complex Products to an account of the Paying Agent specified by the Paying Agent. The Issuer will at the latest 30 calendar days after receipt of the Redemption Declaration by the Paying Agent and delivery of the Complex Products to the Paying Agent make the Acquisition Price for such Complex Products available to the Paying Agent, which will transfer the Acquisition Price to the account of the Holder specified in the Redemption Declaration. With the payment of the Acquisition Price all rights deriving from the Complex Products delivered to the Paying Agent are cancelled.</p> <p>The Issuer may combine the declaration of rescission pursuant to this Section 11 with an offer to continue the Complex Products under amended Terms and Conditions. The Issuer will notify Holders of such an offer and the amended provisions of the Terms and Conditions together with the declaration of rescission, both to be published in accordance with Section 8 of the Terms and Conditions. Such an offer is deemed to be accepted by a Holder if a Holder does not, within 30 calendar days after publication of the offer in accordance with Section 8 of the Terms and Conditions, demand the repayment of the Acquisition Price by submitting a duly completed Redemption Declaration via his depository bank to the Paying Agent and transferring the Complex Products held by it to an account of the Paying Agent specified by the Paying Agent in accordance with immediately preceding paragraph. If such an offer of the Issuer is deemed to be accepted by a Holder, the legal consequences of the rescission declaration set out in the immediately preceding paragraph do not apply. The Issuer will notify Holders of the legal consequences of not submitting a Redemption Declaration in the notice.</p> <p>The term "<b>Acquisition Price</b>", for purposes of this Section 11, is deemed to be the higher of (i) the actual acquisition price paid by each Holder (as stated and evidenced in the Redemption Declaration) and (ii) the weighted arithmetic mean of the trading prices of the Complex</p>	<p>Offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen berechtigen die Emittentin zur Anfechtung gegenüber den Inhabern. Die Anfechtung ist von der Emittentin unverzüglich nach Erlangung der Kenntnis von einem solchen Anfechtungsgrund durch Mitteilung gegenüber den Inhabern gemäss Ziffer 8 der Emissionsbedingungen zu erklären.</p> <p>Nach einer Anfechtung durch die Emittentin gemäss dieser Ziffer 11 kann jeder Inhaber seine Depotbank anweisen, eine ordnungsgemäss ausgefüllte Rückzahlungserklärung bei der Zahlstelle auf einem bei der Zahlstelle erhältlichen Formular bzw. unter Angabe aller in dem Formular geforderten Angaben und Erklärungen (die "<b>Rückzahlungserklärung</b>") einzureichen und die Rückzahlung des Erwerbspreises für die von ihm gehaltenen Komplexen Produkte gegen Übertragung dieser Komplexen Produkte auf ein von der Zahlstelle bezeichnetes Konto der Zahlstelle zu verlangen. Die Emittentin wird spätestens 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt, an dem die Rückzahlungserklärung bei der Zahlstelle eingegangen ist und die Komplexen Produkte an die Zahlstelle übertragen wurden, der Zahlstelle den Erwerbspreis zur Verfügung stellen, die diesen auf das in der Rückzahlungserklärung angegebene Konto des Inhabers überweisen wird. Mit der Zahlung des Erwerbspreises erlöschen alle Rechte aus den bei der Zahlstelle eingereichten Komplexen Produkten.</p> <p>Die Emittentin kann mit der Anfechtungserklärung nach dieser Ziffer 11 ein Angebot auf Fortführung der Komplexen Produkte zu berichtigten Emissionsbedingungen verbinden. Die Emittentin teilt den Inhabern ein solches Angebot sowie die berichtigten Bestimmungen der Emissionsbedingungen zusammen mit der Anfechtungserklärung mit, die beide gemäss Ziffer 8 der Emissionsbedingungen zu veröffentlichen sind. Ein solches Angebot der Emittentin gilt als von einem Inhaber angenommen, wenn dieser Inhaber nicht innerhalb von 30 Kalendertagen nach Veröffentlichung des Angebots gemäss Ziffer 8 der Emissionsbedingungen durch Einreichung einer ordnungsgemäss ausgefüllten Rückzahlungserklärung über seine Depotbank bei der Zahlstelle sowie durch Übertragung der von ihm gehaltenen Komplexen Produkte auf das von der Zahlstelle bezeichnete Konto der Zahlstelle gemäss dem unmittelbar vorangehenden Absatz die Rückzahlung des Erwerbspreises verlangt. Gilt ein solches Angebot der Emittentin von einem Inhaber als angenommen, treten die Rechtsfolgen der Anfechtung nach dem unmittelbar vorangehenden Absatz nicht ein. Die Emittentin wird die Inhaber in der Mitteilung auf die Rechtsfolgen einer nicht abgegebenen Rückzahlungserklärung hinweisen.</p> <p>Als "<b>Erwerbspreis</b>" im Sinne dieser Ziffer 11 gilt der höhere der folgenden Beträge: (i) der von dem jeweiligen Inhaber gezahlte tatsächliche Erwerbspreis (wie in der Rückzahlungserklärung angegeben und nachgewiesen) und (ii) das von der Emittentin nach</p>

Products on the Business Day preceding the Issuer's declaration of rescission in accordance with this Section 11, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

The Issuer is entitled to correct or amend incomplete or inconsistent provisions in these Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 BGB). The Issuer may only make such corrections and amendments that are reasonably acceptable for the Holder taking into account the interests of the Issuer and that in particular do not materially impair the legal and financial position of the Holder. The Issuer will notify Holders of such corrections and amendments in accordance with Section 8 of the Terms and Conditions.

If a Holder was aware of typing or calculations errors or similar errors in these Terms and Conditions when purchasing the Complex Products, the Issuer is entitled to adhere to such amended Terms and Conditions vis-à-vis such Holder without prejudice to the preceding paragraphs of this Section 11.

billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmte gewichtete arithmetische Mittel der an dem der Erklärung der Anfechtung gemäss dieser Ziffer 11 vorhergehenden Bankgeschäftstag gehandelten Preise der Komplexen Produkte.

Widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen in den Emissionsbedingungen kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) berichtigen bzw. ergänzen. Die Emittentin darf nur solche Berichtigungen oder Ergänzungen vornehmen, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Inhaber zumutbar sind und insbesondere die rechtliche und finanzielle Position der Inhaber nicht wesentlich verschlechtern. Die Emittentin wird solche Berichtigungen oder Ergänzungen den Inhabern in Übereinstimmung mit Ziffer 8 der Emissionsbedingungen mitteilen.

Waren einem Inhaber Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen beim Erwerb der Komplexen Produkte bekannt, so kann die Emittentin gegenüber diesen Inhaber ungeachtet der vorangehenden Absätze dieser Ziffer 11 an entsprechend berichtigten Emissionsbedingungen festhalten.

#### Section 12 Issuance of Additional Complex Products

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

#### Ziffer 12 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

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

#### Section 13 Substitution of the Issuer

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

##### **[Insert in the case of Complex Products not listed in Italy:**

- (i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Deutschland GmbH (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;]

##### **[Insert in the case of Complex Products listed in Italy:**

- (i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Complex Products will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;]

#### Ziffer 13 Ersetzung der Emittentin

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

##### **[Bei nicht in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:**

- (i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Deutschland GmbH (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;]

##### **[Bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:**

- (i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte unbedingt und unwiderruflich von der Emittentin garantiert werden;]

- (ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and
- (iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 8.

In the event of any substitution of the Issuer, **[insert in the case of Complex Products listed in Italy:** without prejudice to clause (i) of this Section 13, **]any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.**

**"Affiliate"** means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

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

- (ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und
- (iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 8 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin **[bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:** unbeschadet der vorstehenden Ziffer 13 (i)**]** von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

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

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 8 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

**Section 14      Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability**

**Ziffer 14      Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin, Bindungswirkung; Haftung**

**Section 14.1      Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer**

**Ziffer 14.1      Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin**

The Calculation Agent and/or the Issuer shall each make all calculations, determinations, and other decisions required to be made by it under the Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 BGB) taking into account prevailing market practices. The interests and economic position of the Issuer and Holders need to be reasonably taken into account when making such calculations, determinations or other decisions. The provisions of the preceding two sentences do not apply where the Terms and Conditions provide for a different standard or where the Calculation Agent and/or the Issuer do not have any discretion when making any specific calculation, determination or other decision.

Die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nimmt jeweils sämtliche ihr gemäss diesen Emissionsbedingungen obliegenden Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktpraxis vor. Die Interessen und wirtschaftliche Position der Emittentin und der Inhaber sind bei solchen Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen angemessen zu berücksichtigen. Die Regelungen in den vorangegangenen zwei Sätzen gelten nicht, soweit die Emissionsbedingungen einen anderen Entscheidungsprozess vorsehen oder der Berechnungsstelle und/oder der Emittentin bei einer konkreten Berechnung, Feststellung oder sonstigen Entscheidung kein Entscheidungsspielraum verbleibt.

**Section 14.2      Binding Effect**

**Ziffer 14.2      Bindungswirkung**

Any such calculation, determination or other decision by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.

Jede durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin vorgenommene Berechnung, Feststellung oder sonstige Entscheidung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die

<p><b>Section 14.3 Liability</b></p> <p>The Calculation Agent shall only become liable in connection with any calculation, determination or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.</p>	<p>Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber bindend.</p> <p><b>Ziffer 14.3 Haftung</b></p> <p>Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.</p>
<p><b>Section 15 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents</b></p> <p>The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.</p>	<p><b>Ziffer 15 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte</b></p> <p>Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.</p>
<p><b>Section 16 Taxation</b></p> <p>The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 16.</p>	<p><b>Ziffer 16 Steuern</b></p> <p>Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 16 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.</p>
<p><b>Section 17 Applicable Law, Jurisdiction, Partial Invalidity and Place of Performance</b></p>	<p><b>Ziffer 17 Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Teilweise Unwirksamkeit und Erfüllungsort</b></p>
<p><b>Section 17.1 Applicable Law</b></p> <p>The Complex Products, as to form and content, and all rights and obligations of the Holder and the Issuer, shall be governed by German law.</p>	<p><b>Ziffer 17.1 Anwendbares Recht</b></p> <p>Form und Inhalt der Komplexen Produkte sowie sämtliche Rechte und Pflichten der Inhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.</p>
<p><b>Section 17.2 Jurisdiction</b></p> <p>The non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Complex Products ("Proceedings") shall be Frankfurt a.M., Germany. German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Complex Products.</p>	<p><b>Ziffer 17.2 Gerichtsstand</b></p> <p>Nicht-ausschliesslicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten ("Rechtsstreit") ist Frankfurt a.M., Deutschland. Die deutschen Gerichte sind ausschliesslich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Komplexer Produkte.</p>
<p><b>Section 17.3 Partial Invalidity</b></p> <p>If any provision of these Terms and Conditions is or becomes invalid or unenforceable, in whole or in part, such invalidity or unenforceability shall not affect the remainder of these Terms and Conditions. In such case, the invalid or unenforceable provision shall be replaced by way of supplementary interpretation of these Terms and Conditions, by a provision which is closest to the economic purpose of the Terms and</p>	<p><b>Ziffer 17.3 Teilweise Unwirksamkeit</b></p> <p>Sollte eine der Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen hiervon nicht beeinträchtigt. In einem solchen Fall ist eine solche unwirksame oder undurchführbare Bestimmung im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung der Emissionsbedingungen durch eine Regelung</p>

Conditions taking into account the interests of the Holders and the Issuer.

#### Section 17.4 Place of Performance

Place of performance is Frankfurt a.M., Germany.

#### Section 18 Language

***[insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:***

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.】

***[insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms:***

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.】

***[In the case of Complex Products governed by English law, insert the following text:***

#### Section 5 Repurchase of Complex Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market, by tender or private contract or otherwise. ***[in the case of Complex Products not listed in Italy:*** Any Complex Products so purchased may be held【,】 [resold] or cancelled.】***[in the case of Complex Products listed in Italy:*** Complex Products purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled. Complex Products so cancelled may not be re-issued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Complex Products shall be discharged.】

***[in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:*** In case the Issuer or any of its affiliates has repurchased or otherwise acquired or holds all the Complex Products and there are no (more) holdings outstanding in relation to third party investors (no open interest of investors), the Issuer may early redeem and cancel the Complex Products at any time at its discretion.】

#### Section 6 Prescription

***[in the case of Complex Products with interest payments, insert:***

Claims for any payment in respect of the Complex Products will become void (i) in the case of Interest Payment Amount(s), after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in

zu ersetzen, die unter Berücksichtigung der Interessen der Inhaber und der Emittentin dem wirtschaftlichen Sinn und Zweck der Emissionsbedingungen am Nächsten kommt.

#### Ziffer 17.4 Erfüllungsort

Erfüllungsort ist Frankfurt a.M., Deutschland.

#### Ziffer 18 Sprache

***[Bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:***

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.】

***[Bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:***

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.】

***[bei Komplexen Produkten, die englischem Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:***

#### Ziffer 5 Rückkauf von Komplexen Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags oder auf andere Weise zu erwerben. ***[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten【,】 [weiterverkauft] oder entwertet werden.】***[bei Komplexen Produkten, die in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Von der Emittentin erworbene Komplexe Produkte können von der Emittentin, nach ihrer Wahl, gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. Komplexe Produkte, die entwertet wurden, können nicht wieder emittiert oder weiterverkauft werden und die Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf diese Komplexen Produkten gelten als abgelöst.】

***[bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*** Falls die Emittentin oder ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen alle Komplexen Produkte zurückgekauft hat oder anderweitig alle Komplexen Produkte erworben hat oder hält und gegenüber Dritten keine Bestände (mehr) ausstehend sind (kein open interest von Anlegern), kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach eigenem Ermessen jederzeit vorzeitig zurückzahlen und entwerten.】

#### Ziffer 6 Verjährung

***[bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen einfügen:***

Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte verfallen (i) in Bezug auf einen oder mehrere Zinszahlungsbeträge nach fünf Jahren, und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und

the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.】

**[in the case of Complex Products without interest payments, insert:**

In accordance with English law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.】

## Section 7 Payments

The payment of any amount in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.

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.

All such payments shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Intermediary from time to time.

All payments (including, without limitation, payments to be made by the Issuer or any relevant agent or Intermediary in relation to the Complex Products) are subject in all cases to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives (including, without limitation, Sanctions and all other laws and regulations to which the Issuer, any relevant agent and/or any relevant Intermediary are subject) in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**", and such withholding or deduction, "**871(m) Withholding**") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("**FATCA**") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.

## Section 8 Notices

**[In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i)

(ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.】

**[bei Komplexen Produkten ohne Zinszahlungen einfügen:**

Gemäss englischem Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte nach zehn Jahren gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.】

## Ziffer 7 Zahlungen

Alle Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Alle Zahlungen werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für die Verwahrungsstelle massgeblichen oder von der Verwahrungsstelle veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.

Alle Zahlungen (insbesondere Zahlungen, die von der Emittentin oder einer massgeblichen Stelle oder Verwahrungsstelle in Bezug auf die Komplexen Produkte zu leisten sind) erfolgen in allen Fällen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen (insbesondere Sanktionen und alle anderen Gesetze und Bestimmungen, denen die Emittentin, eine massgebliche Stelle oder Verwahrungsstelle unterliegt) und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "**Steuergesetz**") und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "**Einbehalt nach 871(m)**") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("**FATCA**") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.

## Ziffer 8 Mitteilungen

**[Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und

published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange ([https://www.six-group.com/exchanges/index\\_en.html](https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html)), where notices are currently published under the address [https://www.six-group.com/exchanges/news/official\\_notices/search\\_en.html](https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html), or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange. **[in the case of Complex Products to be listed in Italy:** All notices to the Holders shall be valid and binding if published by the Issuer in accordance with [SeDeX Market's][EuroTLX's] rules, guidelines and market practice**][in the case of Complex Products listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]]:** All notices to the Holders shall be valid and binding if in the case of Complex Products issued and cleared through Iberclear and listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]][●], such notices are published by [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]][●] or, if applicable, in the manner specifically provided by Spanish law and regulations for the relevant notice, as the case may be. **[in the case of all other Complex Products:** Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on [[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)], except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders. **[Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).]

verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange ([https://www.six-group.com/exchanges/index\\_de.html](https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html)), auf der Mitteilungen derzeit unter [https://www.six-group.com/exchanges/news/official\\_notices/search\\_de.htm](https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.htm) | oder (ii) sie anderweitig gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange veröffentlicht wurden. **[Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie von der Emittentin gemäss den Bestimmungen den Regeln, Richtlinien und des Marktstandards [des SeDeX-Markts][der Euro TLX] veröffentlicht werden. **[Bei Komplexen Produkten, die notiert und zum Handel an [der][dem][ AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]] zugelassen sind:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn bei durch Iberclear emittierten und geclarten Komplexen Produkten, die notiert und [am][an der][AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]][●] zum Handel zugelassen sind, diese Mitteilungen durch ][AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]][●] veröffentlicht werden bzw., falls anwendbar, in der Art und Weise veröffentlicht werden, wie gemäss spanischem Recht oder spanischen Vorschriften für die jeweilige Mitteilung vorgesehen. **[Bei allen anderen Komplexen Produkten:** Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter [[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)] veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss. **[Zusätzlich einzufügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]

## Section 9 Form

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

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

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

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

## Ziffer 9 Form

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

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

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

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

(Dauerglobalurkunde) or individually certificated Complex Products (Einzelurkunden).

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

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

Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

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

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

#### Section 10 Status

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

#### Ziffer 10 Status

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

#### Section 11 Amendments

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

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

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of England, Switzerland or any other jurisdiction or in the applicable rules, guidelines and market practice of the relevant trading venue.

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

#### Ziffer 11 Änderungen

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

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

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Rechtsvorschrift Englands, der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung oder der einschlägigen Regeln, Richtlinien und des Marktstandards des betreffenden Handelsplatzes erforderlich oder zweckmässig ist.

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

#### Section 12 Issuance of Additional Complex Products

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

#### Ziffer 12 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

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

Section 13 Substitution of the Issuer	Ziffer 13 Ersetzung der Emittentin
<p>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 "<b>Substitute</b>"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:</p>	<p>Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "<b>Ersatzemittentin</b>") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in die sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:</p>
<p><b>[Insert in the case of Complex Products not listed in Italy:</b></p>	<p><b>[Bei nicht in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:</b></p>
<p>(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Deutschland GmbH (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;]</p>	<p>(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Deutschland GmbH (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;]</p>
<p><b>[Insert in the case of Complex Products listed in Italy:</b></p>	<p><b>[Bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:</b></p>
<p>(i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Complex Products will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;]</p>	<p>(i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte unbedingt und unwiderruflich von der Emittentin garantiert werden;]</p>
<p>(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the 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</p>	<p>(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und</p>
<p>(iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 8.</p>	<p>(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 8 mitgeteilt hat.</p>
<p>In the event of any substitution of the Issuer, <b>[insert in the case of Complex Products listed in Italy:</b> without prejudice to clause (i) of this Section 13,] any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.</p>	<p>Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin <b>[bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:</b> unbeschadet der vorstehenden Ziffer 13 (i)] von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.</p>
<p>"<b>Affiliate</b>" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.</p>	<p>"<b>Verbundenes Unternehmen</b>" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.</p>
<p>The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 8 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.</p>	<p>Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 8 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.</p>

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

any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 16.

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

**Section 17      Applicable Law and Jurisdiction [and Service of Process]**

**Ziffer 17      Anwendbares Recht und Gerichtsstand [und Zustellung von Verfügungen]**

**Section 17.1      Applicable Law**

**Ziffer 17.1      Anwendbares Recht**

Subject to the provisions of Section 17.3 below, the Complex Products and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Complex Products are governed by and construed in accordance with **English law**.

Vorbehaltlich der Bestimmungen in Ziffer 17.3 unten, unterliegen die Komplexen Produkte und alle sich aus den Komplexen Produkten oder im Zusammenhang mit diesen ergebenden ausservertraglichen Verpflichtungen **englischem Recht** und sind nach diesem auszulegen.

**Section 17.2      Submission to Jurisdiction**

**Ziffer 17.2      Gerichtsstandsvereinbarung**

Subject to the provisions of Section 17.3 below:

Vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 17.3 unten:

- (i) Subject to the provisions of Section 17.2(iii) below, the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Complex Products including any dispute as to their existence, validity, interpretation, performance, breach or termination or the consequences of their nullity and any dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Complex Products (a "**Dispute**") and accordingly each of the Issuer and any Holder in relation to any Dispute submits to the exclusive jurisdiction of the English courts.
- (ii) For the purposes of this Section 17.2, the Issuer waives any objection to the English courts on the grounds that they are an inconvenient or inappropriate forum to settle any Dispute.
- (iii) To the extent allowed by law, the Holders may, in respect of any Dispute or Disputes, take (i) proceedings in any other court with jurisdiction; and (ii) concurrent proceedings in any number of jurisdictions.

- (i) Vorbehaltlich der Regelung in Ziffer 17.2 (iii) unten, sind die englischen Gerichte ausschliesslich zuständig für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten, einschliesslich aller Streitigkeiten über ihr Bestehen, ihre Wirksamkeit, ihre Auslegung, den darunter zu erbringenden Leistungen, Verletzungen ihrer Bestimmungen oder ihrer Kündigung oder die Folgen ihrer Nichtigkeit sowie alle Streitigkeiten über ausservertragliche Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten (jeweils eine "**Streitigkeit**"), und die Emittentin und die Inhaber unterwerfen sich jeweils der ausschliesslichen Zuständigkeit der englischen Gerichte.
- (ii) Für die Zwecke dieser Ziffer 17.2, verzichtet die Emittentin hiermit auf die Einrede der Nichtzuständigkeit der englischen Gerichte.
- (iii) Soweit gesetzlich zulässig können die Inhaber in Bezug auf eine oder mehrere Streitigkeiten (i) Verfahren vor anderen zuständigen Gerichten und (ii) gleichzeitige Verfahren in einer beliebigen Anzahl von Rechtsordnungen anstrengen.

**Section 17.3      Applicable law and jurisdiction with regard to the form of the Complex Products**

**Ziffer 17.3      Anwendbares Recht und Gerichtsstand mit Bezug auf die Form der Komplexen Produkte**

Notwithstanding the provisions of Sections 17.1 and 17.2 above, Swiss law and the exclusive place of jurisdiction of Zurich 1, Switzerland will be applicable with regard to the form of the Complex Products.

Unbeschadet der Regelungen in Ziffer 17.1 und 17.2 oben, unterliegt die Form der Komplexen Produkte Schweizer Recht und dem ausschliesslichen Gerichtsstand Zürich 1, Schweiz.

*[insert in the case of issuances of Complex Products other than by Credit Suisse, London branch:*

*[Einfügen bei Emissionen von Komplexen Produkten ausser bei Emissionen durch Credit Suisse Zweigniederlassung London;*

**Section 17.4      Service of Process**

**Ziffer 17.4      Zustellungen von Verfügungen**

The Issuer agrees that the process by which any proceedings in England in relation to any Dispute are begun may be served on it by being delivered to [it at its London branch at One Cabot Square, London, E14 4QJ, United Kingdom][●]. In the event of the Issuer's London branch ceasing so to act as a branch of the Issuer or ceasing

Die Emittentin erklärt sich damit einverstanden, dass ihr gerichtliche Verfügungen (process), mit der Verfahren im Zusammenhang mit allen Streitigkeiten vor englischen Gerichten eingeleitet werden, mittels Übersendung an [ihre Londoner Zweigniederlassung an die Anschrift One Cabot Square, London, E14 4QJ, United

to be registered in England, it shall forthwith appoint a person in England to accept service of process on its behalf in England and notify the name and address of such person to the Holders in accordance with Section 8. Nothing contained herein shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.】

Kingdom)【●】 zugestellt werden können. Sollte die Londoner Zweigniederlassung der Emittentin nicht mehr als Zweigniederlassung tätig sein oder nicht mehr in England registriert sein, so hat die Emittentin umgehend eine Person in England als ihren Zustellungsbevollmächtigten in England zu bestellen und den Gläubigern den Namen und die Anschrift dieses Bevollmächtigten gemäss Ziffer 8 mitzuteilen. Das Recht, Zustellungen im Zusammenhang mit Verfahren in einer anderen gesetzlich zulässigen Weise durchzuführen, bleibt von diesen Bestimmungen unberührt.】

Section 18 Events of Default	Ziffer 18 Kündigungereignisse
<p>If any one or more of the following events (each an "Event of Default") has occurred and is continuing:</p> <p>(a) the Issuer fails to pay any amount due on the Securities within 30 days after the due date; or</p> <p>(b) the Issuer (i) is (or could be deemed by law or court to be) insolvent or bankrupt or unable to pay its debts, (ii) stops, suspends or threatens to stop or suspend payment of all or a material part of (or of a particular type of) its debts, (iii) initiates or becomes subject to proceedings relating to itself under any applicable bankruptcy, liquidation, insolvency, composition administration or insolvency law, (iv) proposes or makes a stay of execution, a general assignment or an arrangement or composition with or for the benefit of the relevant creditors in respect of any of such debts or (v) a moratorium is agreed or declared in respect of or affecting all or any part of (or of a particular type of) the debts of the Issuer,</p> <p>then the holder of any Complex Product may, by notice in writing given to the Calculation Agent at its specified office, declare such Security immediately due and payable, whereupon such Security shall become redeemable at an amount equal to its Unscheduled Termination Amount unless prior to the time when the Calculation Agent receives such notice all Events of Default have been cured.</p>	<p>Wenn eines oder mehrere der nachfolgenden Ereignisse (jedes ein "Kündigungereignis") eingetreten ist bzw. sind und noch fort dauert bzw. fort dauern:</p> <p>(a) die Emittentin begleicht den auf die Wertpapiere entfallenden Betrag nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag; oder</p> <p>(b) die Emittentin (i) ist oder gilt aufgrund Gesetzes oder einer Gerichtsentscheidung als insolvent, bankrott oder zahlungsunfähig; (ii) stellt die Zahlung ihrer Schulden (oder einer bestimmten Schuldenart) vollständig oder zum wesentlichen Teil ein, setzt diese aus oder droht die Einstellung oder Aussetzung der Zahlung an; (iii) leitet ein Verfahren gegen sich selbst nach dem jeweils anwendbaren Liquidations-, Insolvenz- oder Vergleichsrecht ein oder ein derartiges Verfahren wird gegen sie eingeleitet; (iv) vereinbart eine Aussetzung der Vollstreckung, eine Globalzession oder eine Vereinbarung oder einen Vergleich mit den jeweiligen Gläubigern oder zu deren Gunsten in Bezug auf eine oder mehrere dieser Schulden oder macht einen dahingehenden Vorschlag oder (v) ein Moratorium wird in Bezug auf sämtliche Schulden (oder eine bestimmte Schuldenart) der Emittentin oder Teile davon vereinbart oder ausgesprochen,</p> <p>kann jeder Inhaber eines Komplexen Produkts, durch schriftliche Nachricht an die bezeichnete Geschäftsstelle der Berechnungsstelle, das Wertpapier für sofort fällig und zahlbar erklären, woraufhin dieses Wertpapier zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag rückzahlbar wird, es sei denn alle Kündigungereignisse wurden vor dem Empfang der Nachricht durch die Berechnungsstelle geheilt.</p>
Section 19 Language	Ziffer 19 Sprache
<p><b><i>【insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:</i></b></p> <p>These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.】</p> <p><b><i>【insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms and only after consultation with counsel:</i></b></p> <p>These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.】</p>	<p><b><i>【Bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:</i></b></p> <p>Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.】</p> <p><b><i>【Bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen und nur nach rechtlicher Beratung einfügen:</i></b></p> <p>Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.】</p>

<b>Section 20</b> <b>Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999</b>	<b>Ziffer 20</b> <b>Das englische Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (<i>Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999</i>)</b>
No person shall have any right to enforce any term or condition of the Complex Product under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available apart from that Act.】	Keine Person ist berechtigt, Bestimmungen oder Bedingungen der Komplexen Produkten nach dem englischen Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 ( <i>Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999</i> ) durchzusetzen; dies berührt jedoch nicht die Rechte oder Ansprüche, die einer Person unabhängig von diesem Gesetz zustehen oder von dieser unabhängig von diesem Gesetz geltend gemacht werden können.】

## FORM OF THE FINAL TERMS

Final Terms for the issuance of *[insert technical name for the product to be issued: [●]]**[insert marketing name and security code (as the case may be) for the product to be issued: [●]]*

This document (this "Document" or the "Final Terms") constitutes the Final Terms for the fixed income products listed above (the "Complex Products") *[insert in case of a public offer in the EEA: within the meaning of Article 8 (4) of the Prospectus Regulation.]* The Final Terms relate to the Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG (the "Issuer") (*[English][German]* Base Prospectus, the "Base Prospectus"). The Base Prospectus is constituted by the Securities Note for the issuance of Fixed Income Products dated 21 June 2022 (*[English][German]* Securities Note, the "Securities Note") and the Registration Document dated 10 June 2022 (*[English][German]* Registration Document, the "Registration Document"), each as amended by way of supplements from time to time.

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

These Final Terms *[insert in case of a public offer in the EEA: have been prepared for the purpose of Article 8 (4) of the Prospectus Regulation and]* must be read in conjunction with all information set out in the Securities Note, the Registration Document and any supplements to the Base Prospectus or the Registration Document (including *[the Terms and Conditions of the Complex Products taken from the previous Base Prospectus for the issuance of [Fixed Income Products of Credit Suisse AG dated 21 December 2015][Fixed Income Products and Credit-Linked Products of Credit Suisse dated 27 October 2016][Fixed Income Products of Credit Suisse dated [22 June 2017][21 June 2018][18 June 2019][22 June 2020][23 June 2021]]*, which were incorporated by reference into the Securities Note dated 21 June 2022, and] any *[other]* information incorporated by reference therein) in order to obtain all necessary information required for an assessment of the Issuer and the Complex Products. *[An issue specific summary is attached to the Final Terms.]*

## FORMULAR FÜR DIE ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Endgültige Bedingungen für die Emission von *[technische Bezeichnung des zu emittierenden Produkts einfügen: [●]]**[Marketingnamen und gegebenenfalls Kennnummer des zu emittierenden Produkts einfügen: [●]]*

Dieses Dokument (das "Dokument" oder die "Endgültigen Bedingungen") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Fixed-Income-Produkte (die "Komplexen Produkte") *[bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen: im Sinne von Artikel 8 (4) der Prospekt-Verordnung]* dar. Die Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG (die "Emittentin") (*[Englischer][Deutscher]* Basisprospekt, der "Basisprospekt"). Der Basisprospekt setzt sich aus der Wertpapierbeschreibung für die Emission von Fixed-Income-Produkten vom 21. Juni 2022 (*[Englische][Deutsche]* Wertpapierbeschreibung, die "Wertpapierbeschreibung") und dem Registrierungsformular vom 10. Juni 2022 (*[Englisches][Deutsches]* Registrierungsformular, das "Registrierungsformular"), wie jeweils gegebenenfalls durch Nachträge ergänzt, zusammen.

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

Diese Endgültigen Bedingungen *[bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen: wurden für die Zwecke des Artikels 8 (4) der Prospekt-Verordnung abgefasst und]* müssen in Verbindung mit den Informationen in der Wertpapierbeschreibung, in dem Registrierungsformular und allen etwaigen Nachträgen zum Basisprospekt oder zu dem Registrierungsformular (einschliesslich *[der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte, die dem Basisprospekt für die Emission von [Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom 21. Dezember 2015][Fixed-Income-Produkten und Kreditbezogenen Produkten der Credit Suisse AG vom 27. Oktober 2016][Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom [22. Juni 2017][21. Juni 2018][18. Juni 2019][22. Juni 2020][23. Juni 2021]]* entnommen wurden und welche per Verweis in die Wertpapierbeschreibung vom 21. Juni 2022 einbezogen wurden und] aller darin per Verweis einbezogenen *[sonstigen]* Informationen) gelesen werden, um sämtliche für die Beurteilung der Emittentin und der Komplexen Produkte erforderlichen Angaben zu erhalten. *[Den Endgültigen Bedingungen]*

<sup>1</sup> *[Corresponds to the product group specified as [●] in the Base Prospectus.]*

<sup>2</sup> *[Entspricht der im Basisprospekt als [●] bezeichneten Produktgruppe.]*

**[Insert, if applicable, in the case of a new documentation of the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus:** These Final Terms serve to continue the public offering of the Complex Products which were documented by the Final Terms dated [●] to the Base Prospectus for the issuance of [Fixed Income Products of Credit Suisse AG dated 21 December 2015][Fixed Income Products and Credit-Linked Products of Credit Suisse dated 27 October 2016][Fixed Income Products of Credit Suisse AG dated [22 June 2017] [21 June 2018] [18 June 2019][22 June 2020][23 June 2021]] [and, previously, by the Final Terms dated [●] to the Base Prospectus for the issuance of [Fixed Income Products of Credit Suisse AG dated 21 December 2015][Fixed Income Products and Credit-Linked Products of Credit Suisse dated 27 October 2016][Fixed Income Products of Credit Suisse AG dated [22 June 2017] [21 June 2018][18 June 2019][22 June 2020]], the period of validity of which has expired.]

**[Insert, if applicable, in the case of a planned continuation of the public offering of the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus:** The above-mentioned Base Prospectus – consisting of the Securities Note for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG dated 21 June 2022 and the Registration Document dated 10 June 2022, each as amended by way of supplements from time to time - under which the securities described in these Final Terms [are issued] [are continued to be offered], will cease to be valid on 21 June 2023. From and including this date, these Final Terms must be read in conjunction with the latest valid version of the Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG which succeeds the Base Prospectus dated 21 June 2022. The latest valid version of the Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG is published on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)). Investors can access the latest valid version of the Base Prospectus by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website.

[Investors who have already agreed to purchase or subscribe for securities during the validity period of the aforementioned Base Prospectus have the right, exercisable within a time limit of [three][two][insert other time limit, if applicable: ●] working days after the publication of the succeeding base prospectus, to withdraw their acceptances, provided that the securities have not already been delivered to them.]]

**[in case of an increase of an issuance of Complex Products:** These Complex Products, after their issuance, will

ist eine emissionspezifische Zusammenfassung beigefügt.]

**[Gegebenenfalls bei Neudokumentation der Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts einfügen:** Die vorliegenden Endgültigen Bedingungen dienen der Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Komplexen Produkte, die durch die Endgültigen Bedingungen vom [●] zum Basisprospekt für die Emission von [Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom 21. Dezember 2015][Fixed-Income-Produkten und Kreditbezogenen Produkten der Credit Suisse AG vom 27. Oktober 2016][Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom [22. Juni 2017] [21. Juni 2018] [18. Juni 2019][22. Juni 2020][23. Juni 2021]] [und zuvor durch die Endgültigen Bedingungen vom [●] zum Basisprospekt für die Emission von [Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom 21. Dezember 2015][Fixed-Income-Produkten und Kreditbezogenen Produkten der Credit Suisse AG vom 27. Oktober 2016][Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom [22. Juni 2017] [21. Juni 2018] [18. Juni 2019][22. Juni 2020][23. Juni 2021]] dokumentiert wurden, [dessen][deren] Gültigkeitsdauer abgelaufen ist.]

**[Gegebenenfalls bei geplanter Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts einfügen:** Der obengenannte Basisprospekt – bestehend aus der Wertpapierbeschreibung für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom 21. Juni 2022 und dem Registrierungsformular vom 10. Juni 2022, wie jeweils gegebenenfalls durch Nachträge ergänzt - unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere [begeben werden] [fortgesetzt angeboten werden], verliert am 21. Juni 2023 seine Gültigkeit. Ab diesem Zeitpunkt sind diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem jeweils aktuellsten Basisprospekt für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG zu lesen, der dem Basisprospekt vom 21. Juni 2022 nachfolgt. Der jeweils aktuelle Basisprospekt für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG wird auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) veröffentlicht. Anleger können den jeweils aktuellen Basisprospekt durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite einsehen.

[Anleger, die während des Gültigkeitszeitraums des obengenannten Basisprospekts eine auf den Erwerb oder die Zeichnung von Wertpapieren gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, haben das Recht, diese innerhalb einer Frist von [drei][zwei][andere Frist einfügen, sofern anwendbar: ●] Arbeitstagen nach Veröffentlichung des nachfolgenden Basisprospekts zu widerrufen, sofern die Wertpapiere noch nicht geliefert wurden.]]

**[im Fall einer Aufstockung einer Emission von Komplexen Produkten:** Diese Komplexen Produkte werden

be consolidated and form a single series with the Complex Products issued on [●] under the Final Terms dated [●] under the Base Prospectus dated [21 June 2022][23 June 2021][22 June 2020][18 June 2019][21 June 2018][22 June 2017][27 October 2016][21 December 2015].]

**[insert in case of a public offer in the EEA:** This Document, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**"), has been prepared on the basis of the Securities Note, which was filed as a securities note within the meaning of Article 8(6)(b) of the Prospectus Regulation with the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") in its capacity as competent authority.]

**[insert in case of a public offering in Switzerland requiring a prospectus or a listing on the SIX Swiss Exchange:** This Document, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**"), has been prepared on the basis of the Securities Note, which together with the Registration Document constitute the Base Prospectus. The Base Prospectus was included as a foreign prospectus, which is deemed approved also in Switzerland pursuant to article 54 para. 2 FinSA, by SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body in the list of approved prospectuses and deposited with it and published pursuant to article 64 FinSA. This Document will also be deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and published pursuant to article 64 FinSA.]

**[insert in case of a listing on AIAF Mercado de Renta Fija and other Spanish regulated markets:** This Document constitutes the Final Terms for the Complex Products within the meaning of the rules for the listing of securities on AIAF Mercado de Renta Fija (**AIAF**) and other Spanish regulated markets (the "**Spanish Regulated Markets**") where the Spanish Regulated Market has only reviewed the Terms and Conditions set out in the Securities Note. The Final Terms together with the Securities Note and the Registration Document constitute the complete listing prospectus within the meaning of the rules for the listing of securities on the Spanish Regulated Market.]

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

**[insert in case of Complex Products listed in Spain with a link entity structure:** The Complex Products are issued

nach ihrer Emission mit den Komplexen Produkten, die am [●] unter den Endgültigen Bedingungen vom [●] zum Basisprospekt vom [21. Juni 2022][23. Juni 2021][22. Juni 2020][18. Juni 2019][21. Juni 2018][22. Juni 2017][27. Oktober 2016][21. Dezember 2015] emittiert wurden, konsolidiert und bilden mit diesen Komplexen Produkten eine einheitliche Serie.]

**[bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:** Dieses Dokument, das die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") enthält, wurde auf der Grundlage der Wertpapierbeschreibung erstellt, die als Wertpapierbeschreibung im Sinne von Artikel 8(6)(b) der Prospekt-Verordnung bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde hinterlegt wurde.]

**[bei einem prospektpflichtigen öffentlichen Angebot in der Schweiz oder im Falle einer Kotierung an der SIX Swiss Exchange einfügen:** Dieses Dokument, das die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") enthält, wurde auf der Grundlage der Wertpapierbeschreibung erstellt, die zusammen mit dem Registrierungsformular den Basisprospekt bildet. Der Basisprospekt wurde als ausländischer Prospekt, welcher gemäss Artikel 54 Absatz 2 FIDLEG auch als in der Schweiz genehmigt gilt, von der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle auf die Liste der genehmigten Prospekte aufgenommen und bei ihr hinterlegt und nach Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht. Dieses Dokument wird ebenfalls bei der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle hinterlegt und gemäss Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.]

**[im Falle einer Notierung am AIAF Mercado de Renta Fija und sonstigen regulierten Märkten in Spanien einfügen:** Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte im Sinne des Reglements für die Notierung von Wertpapieren am AIAF Mercado de Renta Fija (**AIAF**) und sonstigen regulierten Märkten in Spanien (die "**Regulierten Märkte in Spanien**") dar, wobei lediglich die in der Wertpapierbeschreibung enthaltenen Emissionsbedingungen von Vertretern des betreffenden Regulierten Marktes in Spanien geprüft wurden. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit der Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular den vollständigen Zulassungsprospekt im Sinne des Reglements für die Notierung von Wertpapieren an dem Regulierten Markt in Spanien dar.]

**[bei einem Angebot von Komplexen Produkten, das in der Schweiz erfolgt, einfügen:** Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KAG**") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("**FINMA**"). Anleger tragen das Emittentenrisiko.]

**[bei in Spanien gelisteten Komplexen Produkten mit Verknüpfungs-Stellen-Struktur einfügen:** Die Komplexen

pursuant to an agreement dated on or about [●] (as amended or supplemented from time to time, the "**Service Agreement**") between [●] as the Issuer, [●] as the link entity (the "**Spanish Link Entity**"), [●] as paying agent (the "**Spanish Paying Agent**") and [●] as custodian (the "**Custodian Entity**") which sets out the obligations and liabilities of each of the parties thereto in relation to the Complex Products.]

**[insert in case of Complex Products that are intended to be "qualifying debt securities" (as defined in the Income Tax Act 1947 of Singapore):**

[Where interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost is derived from any Complex Products by any person who is not resident in Singapore and who carries on any operations in Singapore through a permanent establishment in Singapore, the tax exemption available for qualifying debt securities (subject to certain conditions) under the Income Tax Act 1947 of Singapore (the "**ITA**") shall not apply if such person acquires such Complex Products using the funds and profits of such person's operations through a permanent establishment in Singapore. Any person whose interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost derived from the Complex Products is not exempt from tax (including for the reasons described above) shall include such income in a return of income made under the ITA.]

[Notification under Section 309B(1)(c) of the Securities and Futures Act 2001 of Singapore, as modified or amended from time to time (the "**SFA**" **[insert if classification of the Complex Products is not "capital markets products other than prescribed capital markets products", pursuant to Section 309B of the SFA or Specified Investment Products (as defined in MAS Notice SFA 04-N12: - Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products)]**.)]<sup>11</sup>

[The [English][German] column of this Document shall be controlling and binding. The [English][German] column of this Document is not binding and is provided for convenience only.]

**Complex Products and, in certain cases, the securities (if any) to be delivered when Complex Products are redeemed, have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or with any**

Produkte werden gemäss einer Vereinbarung vom oder um den [●] (in ihrer jeweils von Zeit zu Zeit geänderten oder ergänzten Fassung, die "**Service-Vereinbarung**") zwischen [●] als der Emittentin, [●] als der Verknüpfungs-Stelle (die "**Spanische Verknüpfungs-Stelle**"), [●] als Zahlstelle (die "**Spanische Zahlstelle**") und [●] als Verwahrstelle (die "**Verwahrstelle**"), die die Pflichten und Verbindlichkeiten jeder der Parteien in Bezug auf die Komplexen Produkte darlegt, emittiert.]

**[bei Komplexen Produkten, die als "qualifizierte Schuldtitel" (wie im Einkommensteuergesetz von 1947 von Singapur definiert) vorgesehen sind, einfügen:**

[Bei Zinsen, Diskonterträgen, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen, die von einer nicht in Singapur ansässigen Person, welche in Singapur Geschäfte durch eine Betriebsstätte in Singapur betreibt, aus den Komplexen Produkten vereinnahmt werden, gilt die im Rahmen des Einkommensteuergesetzes von 1947 von Singapur (*Income Tax Act 1947 of Singapore*; das "**Einkommensteuergesetz**") für qualifizierte Schuldtitel (vorbehaltlich bestimmter Bedingungen) zur Verfügung stehende Steuerbefreiung nicht, wenn die betreffende Person diese Komplexen Produkte unter Verwendung von Mitteln und Gewinnen erwirbt, die aus den Geschäften der Person stammen, welche durch die Betriebsstätte in Singapur betrieben werden. Jede Person, deren von den Komplexen Produkten stammende Zinsen, Diskonterträge, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen nicht steuerbefreit sind (einschliesslich aus den vorstehend genannten Gründen), muss diese Erträge in einer nach Massgabe des Einkommensteuergesetzes erfolgenden Einkommensteuererklärung berücksichtigen.]

[Mitteilung nach Section 309B(1)(c) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes von 2001 von Singapur (*Securities and Futures Act 2001 of Singapore*) in der jeweils geänderten oder angepassten Fassung (das "**SFA**" **[einfügen, wenn die Komplexen Produkte nicht klassifiziert werden als "Kapitalmarktprodukte ausser vorgeschriebenen Kapitalmarktprodukten" gemäss Section 309B des SFA oder Spezifische Anlageprodukte (wie in der MAS-Mitteilung SFA 04-N12 definiert: - Mitteilung über den Verkauf von Anlageprodukten sowie MAS-Mitteilung FAA-N16: Mitteilung über Empfehlungen zu Anlageprodukten)]**.)]<sup>12</sup>

[Die [Englische][Deutsche] Spalte dieses Dokuments ist massgeblich und verbindlich. Die [Englische][Deutsche] Spalte dieses Dokuments ist unverbindlich und dient lediglich Informationszwecken.]

**Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten**

<sup>11</sup> Relevant dealer(s) to consider whether it/they have received the necessary product classification from the Issuer prior to the launch of the offer, pursuant to Section 309B of the SFA.

<sup>12</sup> Von dem bzw. den betroffenen Händler(n) zu prüfen, ob er/sie die erforderlichen Produktklassifizierungsinformationen gemäss Section 309B des SFA vor Angebotsbeginn von der Emittentin erhalten hat bzw. haben.

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

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

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

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

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

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

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

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

As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securities Act, and (2) a person who comes within any definition of "U.S. person" for purposes of the CEA or any rule, guidance or order proposed or issued by the CFTC thereunder (including but not limited to any person who is not a "Non-United States person" under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) (excluding for purposes of CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons"))).

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

Date: *[insert date of Final Terms: [●]]*

#### Documents available

Copies of the Securities Note (including any supplement to the Base Prospectus), the Registration Document (including any supplement to the Registration Document), the documents from which information is incorporated by reference into the Securities Note or the Registration Document (including any supplement to the Base Prospectus or the Registration Document), these Final Terms and the articles of association of Credit Suisse can during the period of validity of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered, upon request, on a durable medium, or, if expressly so requested, as a hard copy by the Paying Agent [at Credit Suisse AG, [VUMT 65][*insert relevant department: [●]*], Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland,] [*insert in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange: [or] at Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, [insert in case of Complex Products listed and admitted to trading on AIAF*

In diesem Dokument bezeichnet "U.S.-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "U.S.-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, und (2) sie ist eine Person, auf die die Definition einer "U.S.-Person" für die Zwecke des CEA oder einer Regelung, einer Leitlinie oder eines Beschlusses zutrifft, die bzw. der von der CFTC im Zusammenhang mit diesem Gesetz vorgeschlagen oder erlassen wurde (einschliesslich, ohne darauf beschränkt zu sein, einer Person, die keine "Nicht-US-Person" (Non-United States person) nach CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) ist (für die Zwecke von CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) ohne Berücksichtigung der Ausnahmeregelung für qualifizierte zulässige Personen (qualified eligible persons), die keine "Nicht-US-Personen" sind)).

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

Datum: *[Datum der Endgültigen Bedingungen einfügen: [●]]*

#### Verfügbare Dokumente

Kopien der Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt), des Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Registrierungsformular), die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung oder das Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt oder dem Registrierungsformular) einbezogen werden, diese Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift [Credit Suisse AG, [VUMT 65][*relevante Abteilung einfügen: [●]*], Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz,] [*bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind, einfügen: [oder bei][.]*] der Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland] [*bei Komplexen Produkten, die notiert und zum Handel am AIAF*

*Mercado de Renta Fija or other Spanish regulated market:* at the National Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* or "CNMV") website ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)), [in each case] free of charge.

Copies of the Securities Note (including any supplement to the Base Prospectus), the Registration Document (including any supplement to the Registration Document) and the documents from which information is incorporated by reference into the Securities Note or the Registration Document (including any supplement to the Base Prospectus or the Registration Document) are also available on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law*" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website.

Copies of these Final Terms are also available on the website [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives) by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law*" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website and then "Final Terms".

[insert description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests, if applicable:

[●]

#### Reasons for the offer

[insert if use of proceeds will be used for general corporate purposes:

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

*Mercado de Renta Fija oder an einem anderen regulierten Markt in Spanien zugelassen sind, einfügen:* auf der Internetseite ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) der Aufsichts- und Regulierungsbehörde für den Wertpapierhandel in Spanien (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* bzw. "CNMV") erhältlich und werden auf Anfrage auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung gestellt bzw., falls ausdrücklich so angefordert, in ausgedruckter Form kostenlos versandt.

Kopien der Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt), des Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Registrierungsformular) und die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung oder das Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt oder dem Registrierungsformular) einbezogen werden, sind auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite.

Kopien dieser Endgültigen Bedingungen sind auch auf der Internetseite [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives) durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms" erhältlich.

[Beschreibung aller Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, einschliesslich Interessenskonflikte einfügen, falls anwendbar:

[●]

#### Gründe für das Angebot

[einfügen falls die Erlöse für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet werden:

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

**[insert in case of "Green" or "ESG" related Complex Products:**

The net proceeds of the issue of the Complex Products will be allocated or reallocated from time to time by the Issuer or any subsidiary or other affiliate of the Issuer to the financing and/or refinancing, in whole or in part, of Eligible Projects or Assets (as defined below) and further described in the [Issuer's green finance framework][insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings: [●]] (available at [include relevant website: ●]). Initial allocation may take up to a year. Pending the allocation or reallocation, as the case may be, of the net proceeds of the Complex Products to Eligible Projects or Assets, the Issuer or any subsidiary or other affiliate of the Issuer will invest the balance of the net proceeds, at its own discretion, in cash and/or cash equivalent investments consistent with the objectives of the green financing. The Issuer will monitor the use of the net proceeds of the Complex Products via its internal information systems. For the avoidance of doubt, payment of principal and interest in respect of the Complex Products will be made from general funds of the Issuer and will not be directly or indirectly linked to the performance of Eligible Projects or Assets.

**[Eligible Projects or Assets** means any existing, on-going and/or future financing or re-financing of projects or assets with a clear and defined environmental benefit from Eligible Sectors (as defined below) selected by the Issuer, in accordance with its process for Project Evaluation and Selection (as defined below, all in accordance with the [Issuer's green finance framework][insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings: [●]]). [insert other provision relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings: [●]]

**[Eligible Sectors** are the following: 1. renewable energy, 2. energy efficiency, 3. low carbon buildings, 4. conservation finance, 5. clean transportation, 6. sustainable waste management, 7. sustainable water infrastructure, and 8. circular economy. [insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings: [●]]

**[Project Evaluation and Selection** means the evaluation of potential projects or assets according to the criteria in the [Issuer's green finance framework, which includes: 1. Financial due diligence, 2. Environmental, Social and Governance (ESG) evaluation and 3. Impact evaluation,][insert other framework agreement in

**[im Falle von Grünen oder im Zusammenhang mit "ESG"-Komplexen Produkten einfügen:**

Der Nettoerlös aus der Emission der Komplexen Produkte wird von Zeit zu Zeit von der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften oder eines sonstigen mit der Emittentin verbundenen Unternehmen ganz oder teilweise der Finanzierung und/oder Refinanzierung Förderungswürdiger Projekte oder Vermögenswerte (wie nachstehend definiert) und im [Rahmenwerk für grüne Finanzierungen der Emittentin] [anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]] (verfügbar unter [betreffende Website einfügen: ●]) näher beschrieben zugeteilt oder neu zugeteilt. Die Erstzuteilung kann bis zu einem Jahr in Anspruch nehmen. Bis zur Zuteilung bzw. Neuzuteilung des Nettoerlöses der Komplexen Produkte an Förderungswürdige Projekte oder Vermögenswerte wird die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften oder ein sonstiges mit der Emittentin verbundenes Unternehmen den Saldo des Nettoerlöses nach eigenem Ermessen in Barmittel und/oder Barmitteläquivalente investieren, die im Einklang mit den Zielsetzungen grüner Finanzierungen stehen. Die Emittentin wird die Verwendung des Nettoerlöses der Komplexen Produkte über ihre internen Informationssysteme überwachen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Zahlung von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Komplexen Produkte aus den allgemeinen Mitteln der Emittentin erfolgen wird und weder direkt noch indirekt mit der Entwicklung Förderungswürdiger Projekte oder Vermögenswerte verbunden sein wird.

**[Förderungswürdige Projekte oder Vermögenswerte** bezeichnet alle bestehenden, laufenden und/oder zukünftigen Finanzierungen oder Refinanzierungen von Projekten oder Vermögenswerten mit einem klaren und definierten ökologischen Nutzen aus Förderungswürdigen Sektoren (wie nachstehend definiert), die von der Emittentin in Übereinstimmung mit ihrem Verfahren für Projektbewertung und -auswahl (wie nachstehend definiert und jeweils in Übereinstimmung mit dem [Rahmenwerk für grüne Finanzierungen der Emittentin] [anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]]) ausgewählt wurden. [andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]]

**[Förderungswürdige Sektoren** sind die folgenden: 1. Erneuerbare Energien, 2. Energieeffizienz, 3. Gebäude mit geringem Kohlenstoffausstoss, 4. Finanzierung von Naturschutzmassnahmen, 5. sauberer Verkehr, 6. nachhaltige Abfallwirtschaft, 7. nachhaltige Wasserinfrastruktur und 8. Kreislaufwirtschaft. [andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]]

**[Projektbewertung und -auswahl** bezeichnet die Bewertung potenzieller Projekte oder Vermögenswerte gemäss den im [Rahmenwerk für grüne Finanzierungen der Emittentin vorgesehenen Kriterien, die 1. eine finanzielle Due-Diligence, 2. eine Bewertung sozialer, ökologischer und Governance-Aspekte (ESG) und 3. eine Bewertung der

*relation to "green" or "ESG" related financings: [●]* with which any financing should comply, at any time, in order to be considered as an Eligible Project or Asset. *[insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings: [●]]*

[As long as any Complex Products are outstanding, the Issuer is expected to provide a report, at least annually, on (i) updated amount of proceeds allocated to Eligible Projects or Assets, (ii) the remaining balance of unallocated proceeds, and (iii) the Eligible Projects' or Assets' environmental impact. The annual reports will be verified by an independent assurance provider before being published and can be found at [●].] *[insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings: [●]]*

[As per the [Issuer's green finance framework] *[insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings: [●]]*, a second party opinion has been obtained from [●] in relation to the Issuer's green finance framework which will be updated annually. Such opinion will be available on the Issuer's website [at [●]].] *[insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings: [●]]*

If it is not possible for the Issuer to use the net proceeds of the issue as originally intended, the net proceeds of the issue will be used for its general corporate purposes. The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through a designated branch outside of Switzerland, will be received and applied outside Switzerland, unless use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.]

*[insert alternative use of proceeds provisions: [●]]*

[For the avoidance of doubt, the Issuer shall not be obliged to invest the net proceeds from each issue of Complex Products in the Reference Rate(s) and such net proceeds can be freely used by the Issuer as described in the immediately preceding [subparagraph][subparagraphs].]

[For the avoidance of doubt, the net proceeds from the issuance can be freely used by the Issuer as described in the immediately preceding [subparagraph][subparagraphs].]

Auswirkungen umfassen.] *[anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]* vorgesehenen Kriterien], denen jede Finanzierung jederzeit entsprechen sollte, um als Förderungswürdiges Projekt oder Vermögenswert zu gelten.] *[andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]]*

[Solange die Komplexen Produkte ausstehend sind, wird von der Emittentin erwartet, dass sie mindestens einmal jährlich einen Bericht über (i) den aktuellen Betrag der Erlöse, die Förderungswürdigen Projekten oder Vermögenswerten zugeteilt wurden, (ii) den verbleibenden Saldo der nicht zugeteilten Erlöse und (iii) die Umweltauswirkungen der Förderungswürdigen Projekte oder Vermögenswerte vorlegt. Die Jahresberichte werden vor Veröffentlichung von einem unabhängigen Assurance-Anbieter überprüft und sind unter [●] abrufbar.] *[andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]]*

[Gemäss dem [Rahmenwerk der Emittentin für grüne Finanzierungen] *[anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]]* wurde ein unabhängiges Gutachten von [●] in Bezug auf das Rahmenwerk für grüne Finanzierungen der Emittentin eingeholt, das jährlich aktualisiert wird eingeholt. Dieses Gutachten wird auf der Website der Emittentin verfügbar [unter [●]] sein.] *[andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]]*

Sollte es der Emittentin nicht möglich sein die Nettoerlöse wie ursprünglich beabsichtigt zu verwenden, wird der Nettoerlös zur Finanzierung der Geschäftsentwicklung des Konzerns verwendet. Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.]

*[alternative Bestimmung für die Erlösverwendung einfügen: [●]]*

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

[Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die Emittentin in der Verwendung der Emissionserlöse frei ist, wie [im

*[insert in case of an issue not limited to Switzerland:*

**Consent to the use of the Base Prospectus**

*Insert applicable information from the section "ADDITIONAL INFORMATION ", sub-section "Consent to the use of the Base Prospectus".]*

**Terms and Conditions of the Complex Products**

*[insert Terms and Conditions for the relevant Complex Product as set out in the section entitled "Terms and Conditions of the Complex Products" and as completed for the relevant issue of Complex Products]*

unmittelbar vorstehenden Unterabsatz][in den unmittelbar vorstehenden Unterabsätzen] beschrieben.]

*[einfügen, sofern es sich um eine nicht auf die Schweiz beschränkte Emission handelt:*

**Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts**

*Anwendbare Informationen aus dem Abschnitt "ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN", Unterabschnitt "Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts" einfügen.]*

**Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte**

*[Emissionsbedingungen für das betreffende Komplexe Produkt einfügen, wie im Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" dargestellt und für das betreffende Komplexe Produkt vervollständigt]*

## ISSUE SPECIFIC SUMMARY

*[insert in case of Complex Products publicly offered in the EEA or Switzerland:*

*[insert issue specific summary]]*

## ADDITIONAL INFORMATION

### Use of proceeds

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

[For the avoidance of doubt, the Issuer shall not be obliged to invest the net proceeds from each issue of Complex Products in the Reference Rate(s) and such proceeds can be freely used by the Issuer as described in the immediately preceding sub-paragraph. **[in the case of Complex Products without Reference Rate, insert:** For the avoidance of doubt, the net proceeds from the issuance can be freely used by the Issuer as described in the immediately preceding sub-paragraph.]

### Representative

In accordance with Article 58a of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application for Complex Products to be listed on SIX Swiss Exchange with the SIX Exchange Regulation Ltd.

### Authorisation

The Securities Note, its approval<sup>13</sup> by and deposit with BaFin and SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and the issuance of Complex Products thereunder were duly authorised by the Treasurer of Credit Suisse on 8 June 2022.

## EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

*[Einfügen bei Komplexen Produkten, die im EWR-Raum oder der Schweiz öffentlich angeboten werden:*

*[Emissionsspezifische Zusammenfassung einfügen]]*

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

### Erlösverwendung

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

[Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die Emittentin nicht verpflichtet ist, den Nettoerlös aus einer Emission von Komplexen Produkten in den bzw. die Referenzsätze zu investieren, und dass die Emittentin in der Verwendung dieser Erlöse frei ist, wie im unmittelbar vorstehenden Unterabsatz beschrieben. **[bei Komplexen Produkten ohne Referenzsatz einfügen:** Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die Emittentin in der Verwendung der Emissionserlöse frei ist, wie im unmittelbar vorstehenden Unterabsatz beschrieben.]

### Vertreter

Die Emittentin hat gemäss Artikel 58a des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, zum anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, bei der SIX Exchange Regulation AG bestellt.

### Genehmigung

Die Wertpapierbeschreibung, ihre Billigung<sup>14</sup> und Hinterlegung bei der BaFin und SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle sowie die Begebung von Komplexen Produkten im Rahmen der Wertpapierbeschreibung wurden vom

<sup>13</sup> The review by BaFin and SIX Exchange Regulation Ltd. relates to completeness, comprehensibility and coherence.

<sup>14</sup> Die Prüfung der BaFin und SIX Exchange Regulation AG umfasst Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz.

**Information sourced from third parties**

Credit Suisse confirms that to the extent information contained in this Document has been sourced from third parties this information has been accurately reproduced and that as far as Credit Suisse is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

**Interests of natural and judicial persons involved in the issuance / offering of the Complex Products, including potential conflicts of interest**

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

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

Potential investors should note that Credit Suisse and certain Credit Suisse affiliates are regular participants in the foreign exchange markets and in the ordinary course of their business may effect transactions for their own account or for the account of their customers and hold long and short positions in currencies and related derivatives, including in the currencies of the relevant FX Rate(s). Such transactions may affect the relevant FX Rate(s), the market value or liquidity of the relevant Complex Products and could be adverse to the interests of the investors in such Complex Products. Neither Credit Suisse nor any of its affiliates has any duty to enter into such transactions in a manner which is favourable to investors in Complex Products.

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

Potential investors should note that certain Credit Suisse affiliates are regular participants in the interest rate and reference rate markets and in the ordinary course of their business may effect transactions for their own account or for

Treasurer der Credit Suisse am 8. Juni 2022 ordnungsgemäss genehmigt.

**Informationen von Seiten Dritter**

Die Credit Suisse bestätigt, dass soweit in diesem Dokument Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, diese Informationen korrekt wiedergegeben und - soweit der Credit Suisse bekannt und soweit sie dies aus den von dem Dritten veröffentlichten Informationen ableiten konnte - keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die wiedergegebenen Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden.

**Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission / dem Angebot Komplexer Produkte beteiligt sind, einschliesslich potenzieller Interessenkonflikte**

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

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

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Credit Suisse und bestimmte verbundene Unternehmen der Credit Suisse regelmässig auf Devisenmärkten tätig sind und im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Transaktionen auf eigene Rechnung oder auf Rechnung ihrer Kunden abschliessen und Long- und Short-Positionen in Devisen und damit verbundenen Derivaten, unter anderem auch in den Währungen des betreffenden Devisenkurses bzw. der betreffenden Devisenkurse, halten. Solche Transaktionen können sich auf den bzw. die betreffenden Devisenkurs(e) sowie den Marktwert oder die Liquidität des jeweiligen Komplexen Produkts auswirken und könnten den Interessen der Anleger in die Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Weder die Credit Suisse noch irgendein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den Interessen der Anleger in Komplexen Produkte förderlich ist.

*Die Credit Suisse spielt eine wichtige Rolle im Devisenhandel und unterliegt dadurch Interessenkonflikten*

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass bestimmte verbundene Unternehmen der Credit Suisse regelmässig auf den Zins- und Referenzsatzmärkten tätig sind und im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Transaktionen auf

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

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

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

**Credit Suisse relies on the clearing and settlement of Complex Products by clearing systems**

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

**Contents of this Document**

Any information regarding the Reference Rate(s) contained in this Document consists only of a summary of certain publicly available information. Any such summary does not purport to be a complete summary of all material information about such Reference Rate(s) contained in the relevant publicly available information.

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

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

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

**Credit Suisse verlässt sich auf das Clearing und die Abwicklung Komplexer Produkte durch Clearing Systeme**

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

**Inhalt dieses Dokuments**

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum Referenzsatz bzw. zu den 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 zum Referenzsatz bzw. zu den betreffenden Referenzsätzen zu sein.

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.

**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*".

**Documents available**

Copies of this Securities Note (including any supplement to the relevant Base Prospectus), the relevant Registration Document (including any supplement to the relevant Registration Document), the documents, from which information is incorporated by reference into this Securities Note or the relevant Registration Document (including any supplement to the relevant Base Prospectus or the relevant Registration Document), the Final Terms applicable to each issue of Complex Products and the articles of association of Credit Suisse can during the period of validity of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request, on a durable medium or, if expressly so requested, as a hard copy by the Paying Agent at Credit Suisse AG, VUMT 65, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, or, in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Germany, or, in case of Complex Products listed and admitted to trading on AIAF Mercado de Rentas Fija or other Spanish regulated market at the National

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.

**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*".

**Verfügbare Dokumente**

Kopien dieser Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Basisprospekt), des jeweiligen Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Registrierungsformular), die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in diese Wertpapierbeschreibung oder das jeweilige Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Basisprospekt oder dem jeweiligen Registrierungsformular) einbezogen werden, 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, VUMT 65, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, oder (bei komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind) bei der Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Deutschland oder bei komplexen Produkten, die notiert und zum Handel am AIAF Mercado de Rentas Fija oder an einem anderen regulierten Markt in

## ADDITIONAL INFORMATION

Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* or "**CNMV**") website ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)), in each case free of charge.

Copies of this Securities Note (including any supplement to this Base Prospectus), the relevant Registration Document (including any supplement to the relevant Registration Document) and the documents from which information is incorporated by reference into this Securities Note or the relevant Registration Document (including any supplement to the relevant Base Prospectus or the relevant Registration Document) are also available on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law*" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website.

The Final Terms applicable to each issue of Complex Products are also available on the website [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives) by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law*" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website and then "Final Terms".

Information contained on the website of Credit Suisse (unless otherwise specified in this Securities Note) is not incorporated by reference into this Securities Note.

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

### **Cautionary statement regarding forward-looking statements**

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

Words such as "believes", "anticipates", "expects", "intends" and "plans" and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Spanien zugelassen sind, auf der Internetseite ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) der Aufsichts- und Regulierungsbehörde für den Wertpapierhandel in Spanien (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* bzw. "**CNMV**") erhältlich und werden auf Anfrage auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung gestellt bzw., falls ausdrücklich so angefordert, in ausgedruckter Form kostenlos versandt.

Kopien dieser Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Basisprospekt), des jeweiligen Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Registrierungsformular) und die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in diese Wertpapierbeschreibung oder das jeweilige Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Basisprospekt oder dem jeweiligen Registrierungsformular) einbezogen werden, sind auch auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) erhältlich durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite.

Die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen sind auch erhältlich auf der Internetseite [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives) durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms".

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse enthalten sind, sind (soweit nichts anderes in dieser Wertpapierbeschreibung angegeben ist) nicht durch Verweis in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen.

Änderungen der Emissionsbedingungen werden gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen veröffentlicht.

### **Warnhinweis bezüglich zukunftsgerichteter Aussagen**

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

Worte wie "glaubt", "erwartet", "geht davon aus", "beabsichtigt" und "plant" oder Ähnliches zeigen an, dass eine Aussage zukunftsgerichtet ist, sind aber nicht die einzigen

of identifying such statements. Credit Suisse does not intend to update these forward-looking statements.

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. The Issuer cautions potential investors that a number of important factors could cause results to differ materially from the plans, targets, goals, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include: (i) the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets; (ii) market volatility and interest rate fluctuations and developments affecting interest rate levels; (iii) the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which Credit Suisse conducts its operations, in particular the risk of continued slow economic recovery or downturn in the EU, the U.S. or other developed countries or in emerging markets in 2019 and beyond; (iv) the direct and indirect impacts of deterioration or slow recovery in residential and commercial real estate markets; (v) adverse rating actions by credit rating agencies in respect of Credit Suisse, sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures; (vi) Credit Suisse's ability to achieve its strategic goals, including those related to its targets and financial goals; (vii) the ability of counterparties to meet their obligations to Credit Suisse; (viii) the effects of, and changes in, fiscal, monetary, exchange rate, trade and tax policies, as well as currency fluctuations; (ix) political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity; (x) the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalisation or confiscation of assets in countries in which Credit Suisse conducts its operations; (xi) operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly; (xii) the risk of cyber attacks, information or security breaches or technology failures on Credit Suisse's business or operations; (xiii) the adverse resolution of litigation, regulatory proceedings and other contingencies; (xiv) actions taken by regulators with respect to Credit Suisse's business and practices and possible resulting changes to its business, organisation, practices and policies in countries in which it conducts its operations; (xv) the effects of changes in laws, regulations or accounting or tax standards, policies or practices in countries in which Credit Suisse conducts its operations; (xvi) the potential effects of proposed changes in the Group's legal entity structure; (xvii) competition or changes in Credit Suisse's competitive position in geographic and business areas in which it conducts its operations; (xviii) the ability to retain and recruit qualified personnel; (xix) the ability to maintain Credit Suisse's reputation and promote Credit Suisse's brands; (xx) the ability to increase market share and control expenses; (xxi) technological changes; (xxii) the timely development and acceptance of Credit Suisse's new products and services and the perceived overall value of these products and services by users; (xxiii) acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets; and (xxiv) other unforeseen or unexpected events and Credit Suisse's success at managing these and the risks involved in the foregoing.

Indikatoren dafür. Die Credit Suisse beabsichtigt nicht, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren.

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. Die Emittentin weist potenzielle Investoren darauf hin, dass zahlreiche wichtige Faktoren zu beträchtlichen Abweichungen von den in den zukunftsgerichteten Aussagen genannten Plänen, Zielvorgaben, Zielen, Erwartungen, Schätzungen und Absichten führen könnten. Dazu zählen unter anderem: (i) die Fähigkeit, in ausreichendem Mass Liquidität vorzuhalten und Zugang zu den Kapitalmärkten zu gewährleisten; (ii) Marktvolatilität und Zinsschwankungen sowie Entwicklungen mit Einfluss auf die Höhe der Zinssätze; (iii) die Stärke der Weltwirtschaft im Allgemeinen und die Stärke der Wirtschaft in den Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist, und im Besonderen das Risiko eines auch 2019 und darüber hinaus andauernden langsamen Wirtschaftsaufschwungs oder Wirtschaftsabschwungs in der EU, den USA oder anderen entwickelten Ländern oder in den Emerging Markets; (iv) die direkten und indirekten Auswirkungen einer Verschlechterung oder langsamen Erholung im Markt für Wohneigentum und Geschäftsimmobilien; (v) nachteilige Ratingmassnahmen von Kreditratingagenturen in Bezug auf die Credit Suisse, staatliche Emittenten, strukturierte Kreditprodukte oder sonstige kreditbezogene Risiken; (vi) die Fähigkeit der Credit Suisse, ihre strategischen Ziele zu erreichen, auch in Bezug auf ihre Zielvorgaben und finanziellen Ziele; (vii) die Fähigkeit von Vertragspartnern, ihre Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse zu erfüllen; (viii) Auswirkungen sowie Veränderungen finanzhaushalts-, geld-, wechsellkurs-, handels- und steuerpolitischer Massnahmen sowie von Währungsschwankungen; (ix) politische und gesellschaftliche Entwicklungen, darunter auch Kriege, Unruhen oder terroristische Anschläge; (x) die Möglichkeit der Einführung von Devisenkontrollen oder einer Enteignung, Verstaatlichung oder Einziehung von Vermögenswerten in Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (xi) operationelle Faktoren wie Systemausfälle, menschliches Versagen oder die nicht ordnungsgemässe Umsetzung von Prozessen; (xii) das Risiko von sich auf die Geschäfte bzw. die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse auswirkenden Cyberangriffen, Verstössen gegen Informations- und Sicherheitsvorschriften oder technischen Ausfällen; (xiii) der ungünstige Ausgang von Rechtsstreitigkeiten, aufsichtsbehördlichen Verfahren und anderen Unwägbarkeiten; (xiv) Massnahmen von Aufsichtsbehörden in Bezug auf das Geschäft und die Praktiken der Credit Suisse sowie mögliche daraus resultierende Änderungen ihrer Geschäftsorganisation, Praktiken und Richtlinien in Ländern, in denen sie tätig ist; (xv) die Auswirkungen von Änderungen der gesetzlichen Bestimmungen oder von Bilanzierungs- oder Steuerstandards, -richtlinien oder praktiken in Ländern, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xvi) mögliche Auswirkungen vorgeschlagener Änderungen der Rechtsstruktur der Gruppe; (xvii) der Wettbewerb oder Veränderungen der Wettbewerbsstellung der Credit Suisse in Regionen oder Geschäftsbereichen, in denen sie tätig ist; (xviii) die Fähigkeit, gut ausgebildete Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten; (xix)

**Consent to the use of the Base Prospectus**

***In case of an offer of Complex Products in the EEA or Switzerland the following information shall be inserted in the Final Terms:***

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

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus (under which the offer of the Complex Products takes place) and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by the following financial intermediaries (individual consent) during the period of validity of the Base Prospectus: ***[insert name and address of such intermediaries: [●]]***. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus. The individual consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in [Germany] [,][and] [Austria][,][and] [Italy][,][and] [Spain][,][and]

die Fähigkeit, den Ruf der Credit Suisse aufrechtzuerhalten und die Marke der Credit Suisse zu stärken; (xx) die Fähigkeit zur Erhöhung von Marktanteilen und zur Kostenkontrolle; (xxi) Änderungen im technologischen Bereich; (xxii) die rechtzeitige Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen durch die Credit Suisse Gruppe und deren Akzeptanz sowie deren durch die Nutzer wahrgenommener Gesamtnutzen; (xxiii) Übernahmen und die Fähigkeit, übernommene Unternehmen erfolgreich zu integrieren, sowie Veräusserungen von Unternehmensteilen und die Fähigkeit, nicht zum Kerngeschäft gehörige Vermögenswerte zu veräussern; sowie (xxiv) sonstige unvorhergesehene oder unerwartete Ereignisse und eine erfolgreiche Steuerung dieser und der mit dem Vorstehenden verbundenen Risiken durch die Credit Suisse.

**Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts**

***Bei einem Angebot von Komplexen Produkten im EWR oder der Schweiz werden die folgenden Informationen in den Endgültigen Bedingungen eingefügt:***

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Komplexen Produkte erfolgt) und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch sämtliche Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (generelle Zustimmung). Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die generelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte [in] [Deutschland][,][und] [Österreich] [,][und][Italien][,][und] [Spanien] [,][und] [Liechtenstein][,][und][Luxemburg][,][und] [den Niederlanden][,][und][der Slowakei] [und][der Schweiz] erteilt.]

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Komplexen Produkte erfolgt) und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre (individuelle Zustimmung) im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu: ***[Name und Adresse der Finanzintermediäre einfügen: [●]]***. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die individuelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird

## ADDITIONAL INFORMATION

[Liechtenstein] [,][and][Luxembourg][,][and] [the Netherlands] [,][and][Slovakia] [and][Switzerland].]

[The Issuer's consent is subject to the fulfillment of the following additional conditions by the financial [intermediary][intermediaries]: [●].]

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

[[In respect of public offers in Italy] [T][t]he Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus.]

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

***[If the applicable Final Terms provide for a consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus and the applicable Final Terms by all financial intermediaries (general consent), insert: Each financial intermediary shall publish on its website a statement to the effect that it uses the Base Prospectus and these Final Terms with the consent of the Issuer and in accordance with the conditions applying to such consent.]***

***[If the applicable Final Terms provide for a consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus by one or several financial intermediaries and the applicable Final Terms (individual consent), insert: Any new information regarding financial intermediaries unknown at the time of approval of the Base Prospectus or the filing of these Final Terms, as the case may be, will be published on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)). Investors can access any such new information by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses" in the centre of such website.]***

**Continuation of the public offering of the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus; Increase of an issuance of Complex Products**

Under this Base Prospectus, a public offering of Complex Products which has commenced under the Base Prospectus

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

bezüglich der späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte [in] [Deutschland][,][und][Österreich] [,][und] [Italien][,][und] [Spanien][,][und] [Liechtenstein][,][und] [Luxemburg] [,][und][den Niederlanden] [,][und][der Slowakei] [und][der Schweiz] erteilt.]

[Die Zustimmung der Emittentin gilt nur unter Einhaltung der folgenden zusätzlichen Bedingungen durch [den Finanzintermediär][die Finanzintermediäre]: [●].]

[Die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Komplexen Produkte durch [den Finanzintermediär][die Finanzintermediäre] kann [während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts][●] erfolgen.]

[[In Bezug auf öffentliche Angebote in Italien stimmt die Emittentin] [Die Emittentin stimmt] der Verwendung des Basisprospekts nicht zu.]

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

***[Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber sämtlichen Finanzintermediären vorsehen (generelle Zustimmung), einfügen: Jeder Finanzintermediär hat auf seiner Website eine Erklärung des Inhalts zu veröffentlichen, dass er den Basisprospekt und diese Endgültigen Bedingungen mit Zustimmung der Emittentin und in Übereinstimmung mit den für diese Zustimmung geltenden Bedingungen verwendet.]***

***[Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber einem oder mehreren Finanzintermediären vorsehen (individuelle Zustimmung), einfügen: Jede neue Information zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts bzw. der Hinterlegung dieser Endgültigen Bedingungen nicht bekannt war, wird auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) veröffentlicht. Anleger können jede solche neue Information durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite einsehen.]***

**Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts; Aufstockung einer Emission von Komplexen Produkten**

Unter diesem Basisprospekt kann ein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten, welches unter dem Basisprospekt

## ADDITIONAL INFORMATION

for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG dated 23 June 2021 (the "**Original Base Prospectus**") may be continued after expiry of the period of validity of the Original Base Prospectus.

Further, an issuance of Complex Products under this Base Prospectus may be subsequently increased.

The relevant Final Terms are available on the website [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives) by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law*" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website and then "Final Terms".

The relevant Final Terms in respect of which the public offering may be continued under this Base Prospectus pursuant to EU law are identified below by reference to their respective ISINs.

DE000CS8DN21	DE000CS8DPE2
DE000CS8DN47	

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom 23. Juni 2021 (der „**Original Basisprospekt**“) begonnen hat, nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Original Basisprospekts hinaus fortgesetzt werden.

Darüber hinaus kann eine Emission von Komplexen Produkten unter diesem Basisprospekt zu einem späteren Zeitpunkt aufgestockt werden.

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind erhältlich auf der Internetseite [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives) durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms".

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen, in Bezug auf welche das öffentliche Angebot unter diesem Basisprospekt nach EU-Recht fortgesetzt wird, sind nachfolgend durch Verweis auf deren massgebliche ISINs identifiziert.

DE000CS8DN21	DE000CS8DPE2
DE000CS8DN47	

**RESPONSIBILITY STATEMENT**

Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Document according to Article 11 of the Prospectus Regulation. Credit Suisse AG states that to the best of its knowledge the information contained in this Document is in accordance with the facts and that this Document makes no omission likely to affect its import.

Zurich, 21 June 2022

Signed on behalf of the Issuer:

By:



Duly authorised

Doris A. Schnaudt/Director

By:



Duly authorised

Halil Yeniavci/Director

**VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG**

Die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt gemäss Artikel 11 der Prospekt-Verordnung die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass ihres Wissens die Angaben in diesem Dokument richtig sind und keine Angaben aufgenommen werden, die die Aussage in diesem Dokument verändern können.

Zürich, 21. Juni 2022

Unterzeichnet für die Emittentin:

Durch:



Bevollmächtigte

Doris A. Schnaudt/Director

Durch:



Bevollmächtigter

Halil Yeniavci/Director

**ANNEX 1: SECTIONS THAT APPLY ONLY TO COMPLEX PRODUCTS ISSUED UNDER THE BASE PROSPECTUS PURSUANT TO SWISS LAW**

This section has not been reviewed and approved by the BaFin and only applies to Complex Products issued under the Base Prospectus reviewed and approved by the Reviewing Body under the Financial Services Act.

**ANNEX 1: SECTIONS THAT APPLY ONLY TO COMPLEX PRODUCTS ISSUED UNDER THE BASE PROSPECTUS PURSUANT TO SWISS LAW**

The following sections apply only to Complex Products issued by Credit Suisse under the Base Prospectus pursuant to Swiss law. References to the term "Base Prospectus" are to be understood as references to the Base Prospectus pursuant to Swiss law.

The Reviewing Body has only approved the English Securities Note and therefore, the German language version of this document is merely a translation and is not legally binding. References to "Securities Note" in the following sections are to be understood as references to the English Securities Notes.

**ANHANG 1: ABSCHNITTE, DIE NUR FÜR KOMPLEXE PRODUKTE, DIE UNTER DEM BASISPROSPEKT NACH SCHWEIZER RECHT EMITTIERT WERDEN, GELTEN**

Dieser Abschnitt wurde nicht von der BaFin geprüft und gebilligt und findet nur Anwendung auf Komplexe Produkte, die unter dem von der Prüfstelle nach dem Finanzdienstleistungsgesetz geprüften und genehmigten Basisprospekt emittiert werden.

**ANHANG 1: ABSCHNITTE, DIE NUR FÜR KOMPLEXE PRODUKTE, DIE UNTER DEM BASISPROSPEKT NACH SCHWEIZER RECHT EMITTIERT WERDEN, GELTEN**

Die folgenden Abschnitte gelten nur für Komplexe Produkte, die von der Credit Suisse unter dem Basisprospekt nach Schweizer Recht emittiert werden. Bezugnahmen auf den Begriff „Basisprospekt“ sind als Bezugnahmen auf den Basisprospekt nach Schweizer Recht zu verstehen.

Die Prüfstelle hat nur die Englische Wertpapierbeschreibung genehmigt und daher ist die deutschsprachige Fassung dieses Dokuments lediglich eine Übersetzung und rechtlich nicht verbindlich. Bezugnahmen auf „Wertpapierbeschreibung“ in den nachfolgenden Abschnitten sind als Bezugnahmen auf die Englische Wertpapierbeschreibung zu verstehen.

## I. Form of the Final Terms for Complex Products issued under the Base Prospectus approved by the Reviewing Body

Final Terms for the issuance of *[insert technical name for the product to be issued: [●]]**[insert marketing name and security code (as the case may be) for the product to be issued: [●]]*

This document (this "Document" or the "Final Terms") constitutes the Final Terms for the fixed income products listed above (the "Complex Products"). The Final Terms relate to the Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG (the "Issuer") (the "Base Prospectus"). The Base Prospectus is constituted by the Securities Note for the issuance of Fixed Income Products dated 21 June 2022 (English language version) (the "Securities Note"), the Registration Document dated 10 June 2022 (English language version), (the "Registration Document") and the Base Prospectus Summary for Fixed Income Products dated 23 June 2021 (English language version) (the "Base Prospectus Summary") and each as amended by way of supplements from time to time.

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

These Final Terms must be read in conjunction with all information set out in the Securities Note, the Registration Document and any supplements to the Base Prospectus or the Registration Document and any information incorporated by reference therein) in order to obtain all necessary information required for an assessment of the Issuer and the Complex Products. *[An issue specific summary is attached to the Final Terms]*

*[Insert, if applicable, in the case of a new documentation of the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus:* The above-mentioned Base Prospectus – consisting of the Securities Note for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG dated 21 June 2022 and the Registration Document dated 10 June 2022, each as amended by way of

## I. Formular für die Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die unter dem von der Prüfstelle genehmigten Basisprospekt emittiert werden

Endgültige Bedingungen für die Emission von *[technische Bezeichnung des zu emittierenden Produkts einfügen: [●]]**[Marketingnamen und gegebenenfalls Kennnummer des zu emittierenden Produkts einfügen: [●]]*

Dieses Dokument (das "Dokument" oder die "Endgültigen Bedingungen") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Fixes-Income-Produkte (die "Komplexen Produkte") dar. Die Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG (die "Emittentin") (der "Basisprospekt"). Der Basisprospekt setzt sich aus der Wertpapierbeschreibung für die Emission von Fixed-Income-Produkten vom 21. Juni 2022 (englischsprachige Fassung) (die "Wertpapierbeschreibung"), dem Registrierungsformular vom 10. Juni 2022 (englischsprachige Fassung) (das "Registrierungsformular") und der Basisprospekt Zusammenfassung für Fixed-Income-Produkte vom 23. Juni 2021 (englischsprachige Fassung) (die "Basisprospektzusammenfassung"), wie jeweils gegebenenfalls durch Nachträge ergänzt, zusammen.

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

Diese Endgültigen Bedingungen müssen in Verbindung mit den Informationen in der Wertpapierbeschreibung, in dem Registrierungsformular und allen etwaigen Nachträgen zum Basisprospekt oder zu dem Registrierungsformular (einschliesslich aller darin per Verweis einbezogenen Informationen) gelesen werden, um sämtliche für die Beurteilung der Emittentin und der Komplexen Produkte erforderlichen Angaben zu erhalten. *[Den Endgültigen Bedingungen ist eine emissionspezifische Zusammenfassung beigelegt.]*

*[Gegebenenfalls bei Neudokumentierung der Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts einfügen:* Der obengenannte Basisprospekt – bestehend aus der Wertpapierbeschreibung für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom 21. Juni 2022 und dem Registrierungsformular vom 10. Juni 2022, wie jeweils

<sup>1</sup> [Corresponds to the product group specified as [●] in the Base Prospectus.]

<sup>2</sup> [Entspricht der im Basisprospekt als [●] bezeichneten Produktgruppe.]

supplements from time to time - under which the securities described in these Final Terms [are issued] [are continued to be offered], will cease to be valid on 21 June 2023. From and including this date, these Final Terms must be read in conjunction with the latest valid version of the Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG which succeeds the Base Prospectus dated 21 June 2022. The latest valid version of the Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG is published on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)).

**[in case of an increase of an issuance of Complex Products:** These Complex Products, after their issuance, will be consolidated and form a single series with the Complex Products issued on [●] under the Final Terms dated [●] under the Base Prospectus dated [21 June 2022][23 June 2021][22 June 2020][18 June 2019][21 June 2018][22 June 2017][27 October 2016][21 December 2015].]

This Document, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**"), has been prepared on the basis of the Securities Note, which together with the Registration Document and the Base Prospectus Summary constitute the Base Prospectus. The Base Prospectus was approved by SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and deposited with it and published pursuant to article 64 FinSA. This Document will also be deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and published pursuant to article 64 FinSA.

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

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

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

gegebenenfalls durch Nachträge ergänzt - unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere [begeben werden] [fortgesetzt angeboten werden], verliert am 21. Juni 2023 seine Gültigkeit. Ab diesem Zeitpunkt sind diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem jeweils aktuellsten Basisprospekt für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG zu lesen, der dem Basisprospekt vom 21. Juni 2022 nachfolgt. Der jeweils aktuelle Basisprospekt für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG wird auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) veröffentlicht.

**[im Fall einer Aufstockung einer Emission von Komplexen Produkten:** Diese Komplexen Produkte werden nach ihrer Emission mit den Komplexen Produkten, die am [●] unter den Endgültigen Bedingungen vom [●] zum Basisprospekt vom [21. Juni 2022][23. Juni 2021][22. Juni 2020][18. Juni 2019][21. Juni 2018][22. Juni 2017][27. Oktober 2016][21. Dezember 2015] emittiert wurden, konsolidiert und bilden mit diesen Komplexen Produkten eine einheitliche Serie.]

Dieses Dokument, das die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") enthält, wurde auf der Grundlage der Wertpapierbeschreibung erstellt, die zusammen mit dem Registrierungsformular und der Basisprospektzusammenfassung den Basisprospekt bildet. Der Basisprospekt wurde von der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle genehmigt und bei ihr hinterlegt und nach Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht. Dieses Dokument wird ebenfalls bei der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle hinterlegt und gemäss Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.

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

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

Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung (das "Wertpapiergesetz") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert, und das Handeln mit Komplexen Produkten ist weder durch die U.S. Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") gemäss dem Warenbörsengesetz der Vereinigten Staaten von 1936 (*U.S. Commodity Exchange Act of 1936*) in der geltenden Fassung ("CEA") noch von der U.S. Securities Exchange Commission ("SEC") genehmigt worden. Komplexe Produkte

or delivery, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined herein). Terms used in this paragraph and not otherwise defined herein have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

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

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

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

As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securities Act, and (2) a person who comes within any definition of "U.S. person" for purposes of the CEA or any rule, guidance or order proposed or issued by the CFTC thereunder (including but not limited to any person who is not a "Non-United States person" under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) (excluding for purposes of CFTC Rule

oder Rechte daran dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert) zum Verkauf angeboten, verkauft, weiter verkauft oder abgegeben werden. Das Gleiche gilt für das Angebot, den Verkauf, den Weiterverkauf oder die Abgabe an andere Personen zum Zweck des Angebots, Verkaufs, Weiterverkaufs oder der Abgabe innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert). Die in diesem Absatz verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

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

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

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

In diesem Dokument bezeichnet "U.S.-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "U.S.-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, und (2) sie ist eine Person, auf die die Definition einer "U.S.-Person" für die Zwecke des CEA oder einer Regelung, einer Leitlinie oder eines Beschlusses zutrifft, die bzw. der von der CFTC im Zusammenhang mit diesem Gesetz vorgeschlagen oder

4.7(a)(1)(iv)(D) the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons").

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

Date: [insert date of Final Terms: [●]]

#### Documents available

Copies of the Securities Note (including any supplement to the Base Prospectus), the Base Prospectus Summary (including any supplement to the Base Prospectus Summary), the Registration Document (including any supplement to the Registration Document), the documents from which information is incorporated by reference into the Securities Note or the Registration Document (including any supplement to the Base Prospectus or the Registration Document), these Final Terms and the articles of association of Credit Suisse can during the period of validity of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered, upon request, on a durable medium or, if expressly so requested, as a hard copy by the Paying Agent [at Credit Suisse AG, [VUMT 65][insert relevant department: [●]], Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland,] in each case free of charge.

Copies of the Securities Note (including any supplement to the Base Prospectus), the Base Prospectus Summary (including any supplement to the

erlassen wurde (einschliesslich, ohne darauf beschränkt zu sein, einer Person, die keine "Nicht-US-Person" (Non-United States person) nach CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) ist (für die Zwecke von CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) ohne Berücksichtigung der Ausnahmeregelung für qualifizierte zulässige Personen (qualified eligible persons), die keine "Nicht-US-Personen" sind)).

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

Datum: [Datum der Endgültigen Bedingungen einfügen: [●]]

#### Verfügbare Dokumente

Kopien der Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt), der Basisprospektzusammenfassung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu der Basisprospektzusammenfassung), des Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Registrierungsformular), die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung oder das Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt oder dem Registrierungsformular) einbezogen werden, diese Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift [Credit Suisse AG, [VUMT 65][relevante Abteilung einfügen: [●]], Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz,] erhältlich und werden auf Anfrage auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung gestellt bzw., falls ausdrücklich so angefordert, in ausgedruckter Form kostenlos versandt.

Kopien der Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt), der Basisprospektzusammenfassung (einschliesslich

Base Prospectus Summary), the Registration Document (including any supplement to the Registration Document) and the documents from which information is incorporated by reference into the Securities Note or the Registration Document (including any supplement to the Base Prospectus or the Registration Document) are also available on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law*" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website.

[Copies of these Final Terms are also available on the website [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives).]

*[insert description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests, if applicable: [●]]*

#### Reasons for the offer

*[insert if use of proceeds will be used for general corporate purposes:*

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

*[insert in case of "Green" or "ESG" related Complex Products:*

The net proceeds of the issue of the Complex Products will be allocated or reallocated from time to time by the Issuer or any subsidiary or other affiliate of the Issuer to the financing and/or refinancing, in whole or in part, of Eligible Projects or Assets (as defined below) and further described in the [Issuer's green finance framework][*insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings: [●]*] (available at [*include relevant website: [●]*]). Initial allocation may take up to a year. Pending the allocation or reallocation, as the case may be, of the net proceeds of the Complex Products to Eligible Projects or Assets, the Issuer or any subsidiary or other affiliate of the

etwaiger Nachträge zu der Basisprospektzusammenfassung), des Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Registrierungsformular) und die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung oder das Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt oder dem Registrierungsformular) einbezogen werden, sind auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite.

[Kopien dieser Endgültigen Bedingungen sind auch auf der Internetseite [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives) erhältlich.]

*[Beschreibung aller Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, einschliesslich Interessenskonflikte einfügen, falls anwendbar: [●]]*

#### Gründe für das Angebot

*[einfügen falls die Erlöse für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet werden:*

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

*[im Falle von Grünen oder im Zusammenhang mit "ESG"-Komplexen Produkten einfügen:*

Der Nettoerlös aus der Emission der Komplexen Produkte wird von Zeit zu Zeit von der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften oder eines sonstigen mit der Emittentin verbundenen Unternehmen ganz oder teilweise der Finanzierung und/oder Refinanzierung Förderungswürdiger Projekte oder Vermögenswerte (wie nachstehend definiert) und im [Rahmenwerk für grüne Finanzierungen der Emittentin] [*anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]*] (verfügbar unter [*betreffende Website einfügen: [●]*]) näher beschrieben zugeteilt oder neuzugeteilt. Die Erstzuteilung kann bis zu einem Jahr in Anspruch nehmen. Bis zur Zuteilung

Issuer will invest the balance of the net proceeds, at its own discretion, in cash and/or cash equivalent investments consistent with the objectives of the green financing. The Issuer will monitor the use of the net proceeds of the Complex Products via its internal information systems. For the avoidance of doubt, payment of principal and interest in respect of the Complex Products will be made from general funds of the Issuer and will not be directly or indirectly linked to the performance of Eligible Projects or Assets.

[Eligible Projects or Assets means any existing, on-going and/or future financing or re-financing of projects or assets with a clear and defined environmental benefit from Eligible Sectors (as defined below) selected by the Issuer, in accordance with its process for Project Evaluation and Selection (as defined below, all in accordance with the [Issuer's green finance framework][*insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings: [●]*)] [*insert other provision relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings: [●]*]

[Eligible Sectors are the following: 1. renewable energy, 2. energy efficiency, 3. low carbon buildings, 4. conservation finance, 5. clean transportation, 6. sustainable waste management, 7. sustainable water infrastructure, and 8. circular economy.][*insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings: [●]*]

[Project Evaluation and Selection means the evaluation of potential projects or assets according to the criteria in the [Issuer's green finance framework, which includes: 1. Financial due diligence, 2. Environmental, Social and Governance (ESG) evaluation and 3. Impact evaluation,][*insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings: [●]*] with which any financing should comply, at any time, in order to be considered as an Eligible Project or Asset.][*insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings: [●]*]

[As long as any Complex Products are outstanding, the Issuer is expected to provide a report, at least annually, on (i) updated amount of proceeds allocated to Eligible Projects or Assets, (ii) the remaining balance of unallocated proceeds, and (iii) the

bzw. Neuzuteilung des Nettoerlöses der Komplexen Produkte an Förderungswürdige Projekte oder Vermögenswerte wird die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften oder ein sonstiges mit der Emittentin verbundenes Unternehmen den Saldo des Nettoerlöses nach eigenem Ermessen in Barmittel und/oder Barmitteläquivalente investieren, die im Einklang mit den Zielsetzungen grüner Finanzierungen stehen. Die Emittentin wird die Verwendung des Nettoerlöses der Komplexen Produkte über ihre internen Informationssysteme überwachen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Zahlung von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Komplexen Produkte aus den allgemeinen Mitteln der Emittentin erfolgen wird und weder direkt noch indirekt mit der Entwicklung Förderungswürdiger Projekte oder Vermögenswerte verbunden sein wird.

[Förderungswürdige Projekte oder Vermögenswerte bezeichnet alle bestehenden, laufenden und/oder zukünftigen Finanzierungen oder Refinanzierungen von Projekten oder Vermögenswerten mit einem klaren und definierten ökologischen Nutzen aus Förderungswürdigen Sektoren (wie nachstehend definiert), die von der Emittentin in Übereinstimmung mit ihrem Verfahren für Projektbewertung und -auswahl (wie nachstehend definiert und jeweils in Übereinstimmung mit dem [Rahmenwerk für grüne Finanzierungen der Emittentin] [*anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]*]) ausgewählt wurden.][*andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]*]

[Förderungswürdige Sektoren sind die folgenden: 1. Erneuerbare Energien, 2. Energieeffizienz, 3. Gebäude mit geringem Kohlenstoffausstoss, 4. Finanzierung von Naturschutzmassnahmen, 5. sauberer Verkehr, 6. nachhaltige Abfallwirtschaft, 7. nachhaltige Wasserinfrastruktur und 8. Kreislaufwirtschaft.][*andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]*]

[Projektbewertung und -auswahl bezeichnet die Bewertung potenzieller Projekte oder Vermögenswerte gemäss den im [Rahmenwerk für grüne Finanzierungen der Emittentin vorgesehenen Kriterien, die 1. eine finanzielle Due-Diligence, 2. eine Bewertung sozialer, ökologischer und Governance-Aspekte (ESG) und 3. eine Bewertung der Auswirkungen umfassen,] [*anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]*] vorgesehenen Kriterien], denen jede Finanzierung jederzeit entsprechen sollte, um als Förderungswürdiges Projekt oder Vermögenswert zu gelten.][*andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]*]

[Solange die Komplexen Produkte ausstehend sind, wird von der Emittentin erwartet, dass sie mindestens einmal jährlich einen Bericht über (i) den aktuellen Betrag der Erlöse, die Förderungswürdigen Projekten oder Vermögenswerten

**ANNEX 1: SECTIONS THAT APPLY ONLY TO COMPLEX PRODUCTS ISSUED UNDER THE BASE PROSPECTUS PURSUANT TO SWISS LAW**

Eligible Projects' or Assets' environmental impact. The annual reports will be verified by an independent assurance provider before being published and can be found at [●]. *[insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings: [●]]*

[As per the [Issuer's green finance framework] *[insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings: [●]]*, a second party opinion has been obtained from [●] in relation to the Issuer's green finance framework which will be updated annually. Such opinion will be available on the Issuer's website [at [●]]. *[insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings: [●]]*

If it is not possible for the Issuer to use the net proceeds of the issue as originally intended, the net proceeds of the issue will be used for its general corporate purposes. The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through a designated branch outside of Switzerland, will be received and applied outside Switzerland, unless use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.]

*[insert alternative use of proceeds provisions: [●]]*

[For the avoidance of doubt, the Issuer shall not be obliged to invest the net proceeds from each issue of Complex Products in the Reference Rate(s) and such net proceeds can be freely used by the Issuer as described in the immediately preceding [subparagraph][subparagraphs].]

[For the avoidance of doubt, the net proceeds from the issuance can be freely used by the Issuer as described in the immediately preceding [subparagraph][subparagraphs].]

*[insert in case of an issue not limited to Switzerland:*

**Consent to the use of the Base Prospectus**

*Insert applicable information from the section "ADDITIONAL INFORMATION", sub-section "Consent to the use of the Base Prospectus".]*

**ANHANG 1: ABSCHNITTE, DIE NUR FÜR KOMPLEXE PRODUKTE, DIE UNTER DEM BASISPROSPEKT NACH SCHWEIZER RECHT EMITTIERT WERDEN, GELTEN**

zugeteilt wurden, (ii) den verbleibenden Saldo der nicht zugeteilten Erlöse und (iii) die Umweltauswirkungen der Förderungswürdigen Projekte oder Vermögenswerte vorlegt. Die Jahresberichte werden vor Veröffentlichung von einem unabhängigen Assurance-Anbieter überprüft und sind unter [●] abrufbar. *[andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]]*

[Gemäss dem [Rahmenwerk der Emittentin für grüne Finanzierungen] *[anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]]* wurde ein unabhängiges Gutachten von [●] in Bezug auf das Rahmenwerk für grüne Finanzierungen der Emittentin eingeholt, das jährlich aktualisiert wird eingeholt. Dieses Gutachten wird auf der Website der Emittentin verfügbar [unter [●]] sein. *[andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen: [●]]*

Sollte es der Emittentin nicht möglich sein die Nettoerlöse wie ursprünglich beabsichtigt zu verwenden, wird der Nettoerlös zur Finanzierung der Geschäftsentwicklung des Konzerns verwendet. Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.]

*[alternative Bestimmung für die Erlösverwendung einfügen: [●]]*

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

[Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die Emittentin in der Verwendung der Emissionserlöse frei ist, wie [im unmittelbar vorstehenden Unterabsatz][in den unmittelbar vorstehenden Unterabsätzen] beschrieben.]

*[einfügen, sofern es sich um eine nicht auf die Schweiz beschränkte Emission handelt:*

**Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts**

*Anwendbare Informationen aus dem Abschnitt "ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN", Unterabschnitt "Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts" einfügen.]*

#### **Terms and Conditions of the Complex Products**

*[insert Terms and Conditions for the relevant Complex Product]*

#### **Negative Confirmation**

As of the date of these Final Terms, there has been no significant change in the assets and liabilities, financial position or profits and losses of the Issuer since the date of its most recently published financial statements.

#### **Responsibility**

Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. Credit Suisse AG states that to the best of its knowledge, the information contained in these Final Terms is correct and that no material facts have been omitted, as of the date of these Final Terms.

#### **Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte**

*[Emissionsbedingungen für das betreffende Komplexe Produkt]*

#### **Negativbestätigung**

Per Datum dieser Endgültigen Bedingungen haben sich seit dem Datum des letzten veröffentlichten Finanzabschlusses der Emittentin keine wesentlichen Veränderungen in der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin ergeben.

#### **Verantwortung**

Die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass ihres Wissens die Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen richtig sind und per Datum dieser Endgültigen Bedingungen keine wesentlichen Umstände ausgelassen wurden.

## II. Summary

This Summary is an introduction to the final terms (the "**Final Terms**" or "**this Document**") for the Leverage Products (the "**Complex Products**") referred in this Document and must be read together with the Base Prospectus (as supplemented from time to time) and the other parts of the Final Terms.

Any decision by an investor to invest in the Complex Products should not be based on this Summary but on a consideration of the Base Prospectus and the Final Terms in its entirety, including any information incorporated by reference.

Potential investors should be aware that any liabilities for this Summary under article 69 of the Swiss Financial Services Act ("**FinSA**") is limited to cases where the information contained herein is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the Base Prospectus and the other parts of the Final Terms.

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

### Key Product Information

Issuer Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland [, acting through its [●] Branch, [city], [country].

[specify as applicable: [●]]

Product Name [insert name of Complex Product]

Security Codes [Swiss Sec. No. [●]

ISIN [●]

[insert [●]

additional security code: [●]

[SSPA Product Category [insert product type and additional feature]

## II. Zusammenfassung

Diese Zusammenfassung ist eine Einführung zu den endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**" oder "**dieses Dokument**") für die in diesem Dokument erwähnten Hebelprodukte (die "**Komplexen Produkte**") und muss zusammen mit dem Basisprospekt (wie von Zeit zu Zeit ergänzt) und den anderen Teilen der Endgültigen Bedingungen gelesen werden.

Jede Entscheidung eines Investors, in die Komplexen Produkte zu investieren, sollte nicht auf dieser Zusammenfassung beruhen, sondern auf einer Betrachtung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen in ihrer Gesamtheit, einschliesslich aller Dokumente, auf die mittels Verweis Bezug genommen wird.

Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass jegliche Haftung für diese Zusammenfassung gemäss Artikel 69 des Schweizerischen Finanzdienstleistungsgesetzes ("**FIDLEG**") auf Fälle beschränkt ist, in denen die in dieser Zusammenfassung enthaltenen Informationen irreführend, unrichtig oder widersprüchlich sind, wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt und den anderen Teilen der Endgültigen Bedingungen gelesen werden.

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

### Wesentliche Produktinformationen

Emittentin Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz [, handelnd durch ihre [●] Zweigniederlassng, [Ort], [Land].

[einfügen sofern anwendbar: [●]]

Produktname [Name des Komplexen Produkts einfügen]

Kennnummern [Valoren Nr. [●]

ISIN [●]

[weitere [●]

Kennnummer: [●]

[SSPA Produktkategorie [Produktkategorie und Zusatzmerkmale einfügen]

**ANNEX 1: SECTIONS THAT APPLY ONLY TO COMPLEX PRODUCTS ISSUED UNDER THE BASE PROSPECTUS PURSUANT TO SWISS LAW**

**ANHANG 1: ABSCHNITTE, DIE NUR FÜR KOMPLEXE PRODUKTE, DIE UNTER DEM BASISPROSPEKT NACH SCHWEIZER RECHT EMITTIERT WERDEN, GELTEN**

[Categorisation according to SSPA Swiss Derivative Map 2022 ([www.sspa.ch/en](http://www.sspa.ch/en)): [●]]

[Kategorisierung gemäss SSPA Swiss Derivative Map 2022 ([www.sspa.ch/de](http://www.sspa.ch/de)): [●]]

Underlying(s) **[insert information on Underlyings]**

Basiswert(e) **[Informationen zu den Basiswerten einfügen]**

[Denomination] [●]

[Stückelung] [●]

[Settlement Type] [●]

[Art der Abwicklung] [●]

[Settlement Currency] [●]

[Abwicklungswährung] [●]

**Key Offering and Trading Information**

**Wesentliche Informationen zum Angebot und Handel**

[Issue Date/ Payment Date] [●]

[Emissionstag/ Zahlungstag] [●]

[Trade Date] [●]

[Abschlussstag] [●]

[Final Fixing Date] [●]

[Finaler Festlegungstag] [●]

[Final Redemption Date] [●]

[Finaler Rückzahlungstag] [●]

[Countries where a public offer of Complex Products takes place:] [●]

[Länder, in denen ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte stattfindet:] [●]

[Listing and Admission to Trading] [●]

[Börsennotierung und Zulassung zum Handel] [●]

[Issue Size] [●]

[Emissionsvolumen] [●]

[Issue Price] [●]

[Emissionspreis] [●]

[Subscription Period] [●]

[Zeichnungsfrist] [●]

[Selling Restrictions] [●]

[Verkaufsbeschränkungen] [●]

[Last Trading Date] [●]

[Letzter Handelstag] [●]

[Distribution Fee] [●]

[Vertriebsgebühr] [●]

**[Additional items to be added as necessary]**

**[Zusätzliche Angaben falls notwendig hinzuzufügen]**

### III. Responsibility Statement

For purposes of the Swiss Financial Services Act Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in the Base Prospectus. Credit Suisse AG states that to the best of its knowledge, the information contained in the Base Prospectus is correct and that no material facts have been omitted, as of the date of this Document.

### III. Verantwortlichkeitserklärung

Für die Zwecke des Schweizer Finanzdienstleistungsgesetzes übernimmt die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, die Verantwortung für die im Basisprospekt enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass ihres Wissens die Angaben im Basisprospekt richtig sind und per Datum dieses Dokuments keine wesentlichen Umstände ausgelassen wurden.

**ANNEX 2: CONTINUOUS OFFERS OF COMPLEX PRODUCTS ISSUED UNDER THE BASE PROSPECTUS PURSUANT TO SWISS LAW**

The relevant Final Terms filed with the SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body, in respect of which the public offering may be continued under this Base Prospectus pursuant to Swiss Law are identified below by reference to their respective ISINs.

CH1191803555	CH1183756761
CH1193568420	CH1193568651
CH1183756753	CH1193568677

**ANHANG 2: FORTGESETZTE ANGEBOTE VON KOMPLEXEN PRODUKTEN, DIE UNTER DEM BASISPROSPEKT NACH SCHWEIZER RECHT EMITTIERT WURDEN**

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen, die bei der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle hinterlegt wurden, und in Bezug auf welche das öffentliche Angebot unter diesem Basisprospekt nach Schweizer Recht fortgesetzt wird, sind nachfolgend durch Verweis auf deren massgebliche ISINs identifiziert.

CH1191803555	CH1183756761
CH1193568420	CH1193568651
CH1183756753	CH1193568677

**ADDRESS LIST / ADRESSLISTE**

**Issuer/Emittentin**

Credit Suisse AG,

acting through its head office or a designated branch/

handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung

Paradeplatz 8  
8001 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz

**Lead Manager**

【Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz】

【Credit Suisse International  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
United Kingdom/Vereinigtes  
Königreich】

【Credit Suisse Securities (Europe)  
Limited  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
United Kingdom/Vereinigtes Königreich】

**Calculation Agent/Berechnungsstelle**

【Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz】

【Credit Suisse International  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
United Kingdom/Vereinigtes Königreich】

**Dealer/Platzeur**

【Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz】

【Credit Suisse International  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
United Kingdom/Vereinigtes  
Königreich】

【Credit Suisse Securities (Europe)  
Limited  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
United Kingdom/Vereinigtes  
Königreich】

**Paying Agent /Zahlstelle**

【Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz】

【Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft  
Taubenstraße 1  
60310 Frankfurt am Main  
Germany/Deutschland】

**SIX Swiss Exchange Ltd Listing Agent/Anerkannter Vertreter SIX Swiss Exchange AG**

Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz

**Legal Advisers/Rechtsberater**

As to matters of Swiss law

Homburger AG  
Prime Tower, Hardstrasse 201  
8005 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz

As to matters of German law

Allen & Overy LLP  
Bockenheimer Landstrasse 2  
60306 Frankfurt am Main  
Germany/Deutschland

As to matters of English law

Allen & Overy LLP  
One Bishops Square  
London E1 6AD  
United Kingdom/Vereinigtes Königreich