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

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

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

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

CREDIT SUISSE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 sent, taken into or distributed in the United States or to any U.S. person (as defined herein) or in any other jurisdiction except under circumstances that will result in compliance with the applicable laws thereof. This Document may not be reproduced either in whole or in part, without the written permission of the Issuer.

As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securites Act, (2) a "U.S. person" as defined in the Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations promulgated by the CFTC, as amended, modified or supplemented from time to time, under the CEA, and (3) a person other than a "Non-United States person" as defined in CFTC Rule 4.7.

**Date: 24 June 2014**

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

Die 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 US-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 US-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 US-Personen (wie hierin definiert) kann einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von US-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 US-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 US-Personen (wie hierin definiert), die einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von US-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 US-Person ist, (ii) die Komplexen Produkte nicht für eine US-Person zurückgezahlt werden und (iii) keine Vermögenswerte innerhalb der USA oder an eine US-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 US-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 US-Person oder in eine andere Rechtsordnung oder eine Verbreitung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine US-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 "US-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "US-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, (2) sie ist eine "US-Person" im Sinne der Definition in dem von der CFTC nach dem CEA veröffentlichten Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations in der jeweils geänderten, angepassten oder ergänzten Fassung und (3) sie ist eine Person, bei der es sich nicht um eine "Nicht-US-Person" im Sinne der Definition in CFTC Rule 4.7 handelt.

**Datum: 24. Juni 2014**

## IMPORTANT NOTICES

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, it is not subject to authorisation by FINMA and potential investors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA. Complex Products issued under this Document are structured products within the meaning of art. 5 CISA. The prospectus requirements of art. 652a/art. 1156 of the Swiss Code of Obligations are not applicable.

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

Credit-Linked Complex Products involve a high degree of risk, and prospective investors in such Credit-Linked Products should recognise that, under certain circumstances, Credit-Linked Complex Products may have a redemption value of zero and any amounts scheduled to be paid thereunder may not be paid. Prospective investors in Credit-Linked Complex Products should therefore be prepared to sustain a partial or total loss of the amount of their investment therein. Furthermore, investors in Complex Products with Fixed Final Redemption Amount 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.

## WICHTIGE HINWEISE

Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung durch die FINMA, und potenzielle Anleger geniessen somit nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG. Bei den im Rahmen dieses Dokuments begebenen Komplexen Produkten handelt es sich um strukturierte Produkte im Sinne von Art. 5 KAG. Die Prospekt-anforderungen nach Art. 652a/Art. 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts finden keine Anwendung.

Die Produkte, die Gegenstand dieses Dokuments sind, werden hierin verallgemeinernd als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Komplexen Produkte auch konkret als (i) „Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag“, die in “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” unterteilt werden können und (ii) „Kreditbezogene Komplexe Produkte“, die in „Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung“ und „Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung“ unterteilt werden können. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte" zu entnehmen. Zusätzlich können diese Komplexe Produkte nach den Vorschriften des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange besichert werden, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Solche Komplexe Produkte werden in diesem Dokument als "Komplexe Produkte mit COSI Merkmal" bezeichnet.

Kreditbezogene Komplexe Produkte sind mit einem hohem Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Kreditbezogene Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten unter bestimmten Umständen auf null fallen kann und dass Beträge, die planmässig auf die Kreditbezogenen Komplexen Produkte zu zahlen sind, möglicherweise nicht gezahlt werden. Potenzielle Anleger in Kreditbezogene Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können. Darüber hinaus sollten Anleger in Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag sich bewusst sein, dass sie, obwohl diese Komplexen Produkte über einen Festen Finalen Rückzahlungsbetrag verfügen (welcher gleich hoch, niedriger oder höher als die Stückelung sein kann, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), dennoch den von ihnen investierten Betrag (einschliesslich des Festen Finalen Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren können, insbesondere im Falle einer Insolvenz der Credit Suisse, oder falls die Credit Suisse ihre Verpflichtungen aus diesen Komplexen Produkten anderweitig nicht oder nur teilweise erfüllen

kann.

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

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

## TABLE OF CONTENTS

**Page**


SUMMARY ..... 7
RISK FACTORS ..... 55
I. General ..... 55
II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products ..... 56
III. Risk factors relating to Complex Products ..... 76
A. Risk factors that are applicable to all Complex Products ..... 76
B. Risks associated with different categories of Complex Products ..... 89
C. Risks associated with Complex Products that include certain features ..... 117
GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT 126
FORM OF FINAL TERMS ..... 132
ISSUE SPECIFIC SUMMARY ..... 135
ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF FINAL TERMS FOR A LISTING ON THE SIX SWISS EXCHANGE ..... 136
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE ..... 137
DESCRIPTION OF THE ISSUER ..... 143
SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS 178
I. Complex Products with Fixed Final Redemption Amount ..... 179
A. Fixed Rate Notes ..... 179
B. Step Up Notes ..... 180
C. Floating Rate Notes ..... 180
D. Fixed to Floating Rate Notes ..... 180
E. Cumulative Reverse Floater Notes ..... 181
F. Stairway Notes ..... 182
G. Inverse Floating Rate Notes ..... 183
H. Spread-Linked Notes ..... 184
I. Range Accrual Notes ..... 184
J. Spread Range Accrual Notes ..... 185
K. Inflation Index-Linked Notes ..... 186
II. Credit-Linked Complex Products with auction settlement ..... 187
A. Credit-Linked Complex Products with auction settlement linked to a single Reference Entity 188
B. Credit-Linked Complex Products with auction settlement and $N^{th}$-to-Default structure ..... 190
C. Credit-Linked Complex Products with auction settlement linked to a Basket of Reference Entities ..... 192
III. Credit-Linked Complex Products with simplified settlement ..... 194
COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE ..... 197
FORM OF COMPLEX PRODUCTS ..... 205


## INHALTSVERZEICHNIS

**Seite**


ZUSAMMENFASSUNG ..... 7
RISIKOFAKTOREN ..... 55
I. Allgemeines ..... 55
II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können ..... 56
III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte ..... 76
A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten ..... 76
B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken ..... 89
C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken ..... 117
ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT ..... 126
MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN ..... 132
EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG ..... 135
ZUSATZINFORMATIONEN BEI ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FÜR EIN LISTING AN DER SIX SWISS EXCHANGE ..... 136
DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE ..... 137
BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN ..... 143
KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE ..... 178
I. Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag ..... 179
A. Fixed Rate Notes ..... 179
B. Step Up Notes ..... 180
C. Floating Rate Notes ..... 180
D. Fixed to Floating Rate Notes ..... 180
E. Cumulative Reverse Floater Notes ..... 181
F. Stairway Notes ..... 182
G. Inverse Floating Rate Notes ..... 183
H. Spread-Linked Notes ..... 184
I. Range Accrual Notes ..... 184
J. Spread Range Accrual Notes ..... 185
K. Inflation Index-Linked Notes ..... 186
II. Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung ..... 187
A. Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind ..... 188
B. Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung und $N^{th}$-to-Default-Struktur ..... 190
C. Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind ..... 192
III. Kreditbezogene Komplexe Produkte mit

TAXATION ..... 208
SELLING RESTRICTIONS ..... 243
TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS ..... 267
ADDITIONAL INFORMATION ..... 435
RESPONSIBILITY STATEMENT ..... 439

vereinfachter Abwicklung ..... 194
BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL ..... 197
VERBRIEFUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE ..... 205
BESTEUERUNG ..... 208
VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN ..... 243
EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE ..... 267
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ..... 435
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG ..... 439

# SUMMARY

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

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

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

**Section A — Introduction and warnings**

**A.1: Introduction and warnings**

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

**A.2: Consent to the use of the prospectus**

**[*where consent to use the Base Prospectus for public offers is given to financial intermediaries in general, insert:***

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

# ZUSAMMENFASSUNG

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

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

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

**Abschnitt A — Einleitung und Warnhinweise**

**A.1: Einleitung und Warnhinweise**

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

**A.2: Zustimmung zur Nutzung des Prospekts**

**[*Einfügen, wenn die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für öffentliche Angebote an Finanzintermediäre im Allgemeinen erteilt wird:***

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

**[*where consent to use the Base Prospectus for public offers is given to certain individual financial intermediaries only, insert:***

Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and the applicable Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by the following financial intermediaries (individual consent) during the time of the validity of the Base Prospectus: **[*insert name and address of such intermediaries:* [●]].]**

The subsequent resale or final placement of the Complex Products is limited to the **[**time of the validity of the Base Prospectus**] [*insert time period*: [●]].**

**[**The following additional conditions apply to the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus and the applicable Final Terms for the subsequent resale and final placement of the Complex Products: **[*insert additional conditions*: [●]].]**

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

**Section B — Issuer**

**B.1: Legal and commercial name of the Issuer**

Credit Suisse AG ("**Credit Suisse**"), acting through its **[**Zurich head office**][***specify designated branch***]**.

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

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

Credit Suisse was incorporated under Swiss law as a corporation (*Aktiengesellschaft*) on 5th July 1856 in Zurich, Switzerland and operates under Swiss law. Its registered head office is in Zurich, Switzerland.

**B.4b: Trend information**

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

**B.5: Description of the Group**

Credit Suisse is a Swiss bank and a wholly owned subsidiary of Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), a global financial services

**[*Einfügen, wenn die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für öffentliche Angebote nur an bestimmte einzelne Finanzintermediäre erteilt wird:***

Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (individuelle Zustimmung): **[*Name und Adresse der Finanzintermediäre einfügen:* [●]].]**

Die spätere Weiterveräusserung oder endgültige Platzierung von Komplexen Produkten ist auf **[**die Gültigkeitsdauer des Basisprospekts**] [*Zeitraum einfügen*: [●]]** begrenzt.

**[**Die folgenden zusätzlichen Bedingungen sind für die Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen für eine spätere Weiterveräusserung oder endgültige Platzierung der Komplexen Produkte massgeblich: **[*zusätzliche Bedingungen einfügen*: [●]].]**

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

**Abschnitt B — Emittentin**

**B.1: Juristischer und kommerzieller Name der Emittentin**

Die Credit Suisse AG ("**Credit Suisse**"), handelnd über ihren **[**Hauptsitz in Zürich**] [***bestimmte Zweigniederlassung spezifizieren***]**.

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

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

Die Credit Suisse ist eine am 5. Juli 1856 in Zürich, Schweiz, nach schweizerischem Recht gegründete Aktiengesellschaft und als solche nach schweizerischem Recht tätig. Ihr Sitz der Hauptverwaltung ist in Zürich, Schweiz.

**B.4b: Trendinformationen**

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

**B.5: Beschreibung der Gruppe**

Die Credit Suisse ist eine Schweizer Bank und eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), ein weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunterneh-

company.

**B.9: Profit forecast or estimate**

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

**B.10: Audit report qualifications**

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

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

The tables below set out summary information derived from the audited consolidated financial statements of Credit Suisse as of 31 December 2013 and 2012, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2013 and the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse as of 31 March 2014 and 2013 and for the three month periods then ended:

men.

**B.9: Gewinnprognose oder -schätzung**

Entfällt - Es wurden keine Gewinnprognosen abgegeben oder Gewinnschätzungen vorgenommen.

**B.10: Beschränkungen im Bestätigungsvermerk**

Entfällt - Auditberichte oder Prüfberichte enthalten keine Einschränkungen.

**B.12: Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen der Credit Suisse**

Die nachfolgenden Tabellen enthalten zusammenfassende Informationen aus der geprüften konsolidierten Jahresrechnung der Credit Suisse zum 31. Dezember 2013 und 2012 sowie für jedes Jahr der am 31. Dezember 2013 endenden Dreijahresperiode und dem ungeprüften gekürzten konsolidierten Zwischenabschluss der Credit Suisse zum 31. März 2014 und 2013 und für die dann endenden Dreimonatsperioden:

**Credit Suisse Statement of Operations/Erfolgsrechnung der Credit Suisse**

| Year ended 31 December (CHF million)/ per 31. Dezember (in Mio. CHF) | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|---|---|---|
| Net revenues/Nettoertrag | 25,330 | 23,178 | 24,853 |
| Provision for credit losses/Rückstellung für Kreditrisiken | 93 | 88 | 123 |
| Total operating expenses/Total Geschäftsaufwand | 21,567 | 21,108 | 22,219 |
| Income from continuing operations before taxes/Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern | 3,670 | 1,982 | 2,511 |
| Income tax expense/Ertragsteueraufwand | 1,177 | 447 | 444 |
| Income from continuing operations/Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | 2,493 | 1,535 | 2,067 |
| Income/(loss) from discontinued operations, net of tax/Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen nach Steuern | 145 | (40) | (25) |
| Net income/Reingewinn | 2,638 | 1,495 | 2,042 |
| Net income/(loss) attributable to noncontrolling interests/den Minderheiten zurechenbarer Reingewinn/(-verlust) | 860 | (600) | 901 |
| Net income attributable to shareholder/dem Aktionär zurechenbarer Reingewinn | 1,778 | 2,095 | 1,141 |

| Quarter ended 31 March (CHF million) (unaudited)/Quartal per 31. März (in Mio. CHF) (ungeprüft) | 1Q14 | 1Q13 |
|---|---|---|
| Net revenues/Nettoertrag | 6,751 | 7,000 |
| Provision for credit losses/Rückstellung für Kreditrisiken | 19 | 2 |
| Total operating expenses/Total Geschäftsaufwand | 5,076 | 5,220 |
| Income from continuing operations before taxes/Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern | 1,656 | 1,778 |
| Income tax expense/Ertragsteueraufwand | 524 | 473 |

| | | |
|---|---|---|
| **Income from continuing operations/Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen** | 1,132 | 1,305 |
| **Income/(loss) from discontinued operations, net of tax/Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen nach Steuern** | 15 | 6 |
| **Net income/Reingewinn** | 1,147 | 1,311 |
| **Net income/(loss) attributable to noncontrolling interests/den Minderheiten zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)** | 155 | 215 |
| **Net income attributable to shareholder/dem Aktionär zurechenbarer Reingewinn** | 992 | 1,096 |

**Credit Suisse Balance Sheet/Bilanz der Credit Suisse**

| **(CHF million)/(in Mio. CHF)** | **31 December 2013/ 31. Dezember 2013** | **31 December 2012/ 31. Dezember 2012** |
|---|---|---|
| **Total assets/Total Aktiven** | 854,412 | 908,160 |
| **Total liabilities/Total Verbindlichkeiten** | 810,849 | 865,999 |
| **Total shareholder's equity/Total Eigenkapital des Aktionärs** | 39,992 | 34,767 |
| **Noncontrolling interests/Minderheitsanteile** | 3,571 | 7,394 |
| **Total equity/Total Eigenkapital** | 43,563 | 42,161 |
| **Total liabilities and equity/Total Passiven** | 854,412 | 908,160 |

| **(CHF million) (unaudited)/(in Mio. CHF) (ungeprüft)** | **31 March 2014/ 31. März 2014** | **31 March 2013/ 31. März 2013** |
|---|---|---|
| **Total assets/Total Aktiven** | 859,132 | 929,719 |
| **Total liabilities/Total Verbindlichkeiten** | 817,086 | 885,698 |
| **Total shareholder's equity/Total Eigenkapital des Aktionärs** | 41,062 | 36,205 |
| **Noncontrolling interests/Minderheitsanteile** | 984 | 7,816 |
| **Total equity/Total Eigenkapital** | 42,046 | 44,021 |
| **Total liabilities and equity/Total Passiven** | 859,132 | 929,719 |

**Credit Suisse statements of no significant or material adverse change**

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its direct or indirect subsidiaries) since 31 March 2014 except for the comprehensive and final settlement regarding all outstanding U.S. cross-border matters reached on 19 May 2014, and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its direct or indirect subsidiaries) since 31 December 2013 except for the comprehensive and final settlement regarding all outstanding U.S. cross-border matters reached on 19 May 2014.

Credit Suisse concluded a comprehensive and final settlement on 19 May 2014 regarding all outstanding U.S. cross-border

**Erklärungen der Credit Suisse, dass keine wesentliche negative Veränderung eingetreten ist**

Es ist seit dem 31. März 2014 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) eingetreten, ausser durch die am 19. Mai 2014 geschlossene umfassende und abschliessende Einigung bezüglich aller ausstehenden Rechtsfälle im Zusammenhang mit dem grenzüberschreitenden US-Geschäft, und seit dem 31. Dezember 2013 keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) eingetreten, ausser durch die am 19. Mai 2014 geschlossene umfassende und abschliessende Einigung bezüglich aller ausstehenden Rechtsfälle im Zusammenhang mit dem grenzüberschreitenden US-Geschäft.

Die Credit Suisse hat am 19. Mai 2014 eine umfassende und abschliessende Einigung bezüglich aller ausstehenden Rechts-

matters. This final settlement includes entry of a guilty plea to one count of conspiracy to assist U.S. customers in presenting false income tax returns. The settlement was reached with the U.S. Department of Justice, the New York State Department of Financial Services, the Board of Governors of the Federal Reserve System and, as previously announced, the Securities and Exchange Commission. Credit Suisse's global regulators also have confirmed that there is no adverse impact on Credit Suisse's key bank licenses. Credit Suisse believes that this settlement is in the best interest of Credit Suisse and does not expect any material adverse impact on Credit Suisse's business. There can be no assurance, however, that unanticipated collateral consequences of the settlement will not adversely affect Credit Suisse's business. The settlement illustrates the increased level of financial and reputational risk now associated with certain regulatory matters in the United States. Such unanticipated collateral consequences include the possibility that clients, counter-parties and other persons or entities with whom Credit Suisse does business may choose to limit their future business with Credit Suisse as a result of the guilty plea or otherwise. Credit Suisse is also currently seeking a few additional waivers from certain U.S. governmental agencies and departments with respect to disqualifications that, if not obtained, would preclude it from carrying on limited U.S. business activities. If additional actions are commenced, business is lost, or other unforeseen collateral consequences arise following the settlement, Credit Suisse's business and results of operations could be adversely affected.

fälle im Zusammenhang mit dem grenzüberschreitenden US-Geschäft geschlossen. Diese abschliessende Einigung beinhaltet auch ein Schuldeingeständnis hinsichtlich des Vorwurfs, US-Kunden bei der Einreichung falscher Steuererklärungen Beihilfe geleistet zu haben. Die Einigung wurde mit dem US-Justizministerium, dem New York State Department of Financial Services, dem Board of Governors des Federal Reserve System und, wie bereits bekanntgegeben, der US-Börsenaufsicht SEC getroffen. Die weltweit für die Credit Suisse zuständigen Regulatoren haben ferner bestätigt, dass sich dies nicht nachteilig auf die wichtigsten Bankerlaubnisse der Credit Suisse auswirken wird. Die Credit Suisse ist davon überzeugt, dass diese Einigung im besten Interesse der Credit Suisse liegt, und geht nicht davon aus, dass sich die Einigung in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf den Geschäftsbetrieb der Credit Suisse auswirken wird. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass unvorhergesehene zusätzliche Folgen der Einigung sich nachteilig auf den Geschäftsbetrieb der Credit Suisse auswirken werden. Die Einigung verdeutlicht das erhöhte finanzielle und Reputationsrisiko, das derzeit im Zusammenhang mit regulatorischen Angelegenheiten in den USA besteht. Zu solchen unvorhergesehenen zusätzlichen Folgen zählt auch die Möglichkeit, dass Kunden, Kontrahenten oder sonstige Personen oder Unternehmen, mit denen die Credit Suisse Geschäfte tätigt, beschliessen, den Umfang der mit der Credit Suisse getätigten Geschäfte aufgrund des Schuldeingeständnisses oder eines sonstigen Umstandes künftig einzuschränken. Die Credit Suisse ist derzeit ferner bestrebt, in Bezug auf eine Reihe von Ausschlussregelungen bei verschiedenen US-Behörden und –Ministerien eine Befreiung zu erwirken, und eine Nichterteilung dieser Befreiungen hätte zur Folge, dass es für sie nicht möglich wäre, bestimmte begrenzte Geschäftstätigkeiten in den USA auszuüben. Sollten zusätzliche Klagen angestrengt werden oder sollte es zu Geschäftsverlusten oder weiteren unvorhergesehenen zusätzlichen Folgen aufgrund der Einigung kommen, könnte sich dies nachteilig auf das Geschäft und das Betriebsergebnis der Credit Suisse auswirken.

**B.13: Events impacting the solvency of the Issuer**

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

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

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

**B.14: Dependence upon other group entities**

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

**B.14: Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe**

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

**B.15: Principal activities**

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

**B.15: Haupttätigkeiten**

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

**B.16: Owning and Controlling shareholders**

Credit Suisse is wholly owned by CSG.

**B.17: Credit ratings**

Credit Suisse's long term debt has been rated A by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**), A by Fitch Ratings Ltd. (**Fitch**) and A1 by Moody's Investors Service, Inc. (**Moody's**).

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

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

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

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

**Section C — Securities**

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

The Complex Products are issued **[**in bearer form ("**Bearer Securities**")**]** **[**in uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIS or any other relevant clearing system as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**")**]**.

Swiss Sec. No.: **[●]**

ISIN: **[●]**

**[**Common Code: **[●]]**

**[**Telekurs Ticker: **[●]]**

**[**WKN: **[●]]**

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

**C.2: Currency**

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

**B.16: Haltende und beherrschende Aktionäre**

Die Credit Suisse befindet sich vollständig im Besitz der CSG.

**B.17: Ratings**

Die langfristigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse wurden von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**) mit einem Rating von A, von Fitch Ratings Ltd. (**Fitch**) mit einem Rating von A und von Moody's Investors Service, Inc. (**Moody's**) mit einem Rating von A1 bewertet.

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

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

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

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

**Abschnitt C — Wertpapiere**

**C.1: Beschreibung der Wertpapiere / Wertpapierkennnummern**

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

Valoren Nr.: **[●]**

ISIN: **[●]**

**[**Common Code: **[●]]**

**[**Telekurs Ticker: **[●]]**

**[**WKN: **[●]]**

**[*weitere Wertpapierkennnummer einfügen:* [●]]**

**C.2: Währung**

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

**C.5: Transferability of the Complex Products**

The Complex Products are freely transferable.

**C.8:**

**A description of the rights attached to the securities (including ranking and limitations to those rights)**

**[*in case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount:***

**Final Redemption Amount**

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

**[*in case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement:***

**Scheduled Redemption Amount**

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, each Complex Product entitles the Holder to receive den Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Redemption Date or, where a Potential Credit Event Period has occurred and is continuing on the Scheduled Maturity Date, on the **[**fifth**][[●]]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period, provided that no Credit Event Determination Date has occurred.

**Auction Redemption Amount**

**[*in case of Complex Products linked to one Reference Entity or Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure:*** Upon occurrence of a Credit Event Determination Date **[*in case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure:*** with respect to **[●]** Reference Entities (*i.e.*, with respect to the **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity)**]**, the Complex Products will be redeemed at the Auction Redemption Amount (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount), which amount will generally be considerably less than the Holder's initial investment in the Complex Product and may be zero. In such case, the Complex Products will be redeemed on the Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable**[*in case of Complex Products linked to one Reference Entity and redemption not before the Scheduled Maturity Date:***, which will be the Scheduled Maturity Date or such later date as determined pursuant to the definition of Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable**].]**

**[*in case of Complex Products linked to a Basket of Reference Entities:*** Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity (*i.e.*, an Affected Reference Entity), the pro rata principal amount of

**C.5: Übertragbarkeit der Komplexen Produkte**

Die Komplexen Produkte sind frei übertragbar.

**C.8:**

**Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte (einschliesslich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte)**

**[*bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag***

**Finaler Rückzahlungsbetrag**

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

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung:***

**Planmässiger Rückzahlungsbetrag**

Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, berechtigt den Inhaber, den Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag oder, falls ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, am **[**fünften**][[●]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums zu erhalten, vorausgesetzt, es ist kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten.

**Auktionsrückzahlungsbetrag**

**[*bei Komplexen Produkten, die an einen Referenzschuldner gekoppelt sind, oder Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur:*** Bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur:*** in Bezug auf **[●]** Referenzschuldner (also in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner)**]** werden die Komplexen Produkte durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des Barrückzahlungsbetrags) zurückgezahlt; dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag und kann null betragen. In diesem Fall werden die Komplexen Produkte am Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag zurückgezahlt**[*bei Komplexen Produkten, die an einen Referenzschuldner gekoppelt sind und Rückzahlung nicht vor dem Planmässigen Fälligkeitstag vorsehen:***, wobei es sich um den Planmässigen Fälligkeitstag handelt oder das spätere Datum, das sich aus der Definition von Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag ergibt**].]**

**[*bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind:*** Bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner (d.h., einen Betroffenen Referenzschuldner) wird der an-

such Complex Product allocated to the Affected Reference Entity will be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date) which amount will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may be equal to zero.**]**

**[*in case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement:***

**Scheduled Redemption Amount**

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, each Complex Product entitles the Holder to receive the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Redemption Date or, where a Suspension Period has occurred and is continuing on the Scheduled Maturity Date, on the **[**second**][[●]]** Business Day following the last day of such Suspension Period, provided that no Credit Redemption Event has occurred.

**Redemption upon occurrence of a Credit Redemption Event**

Upon occurrence of a Credit Redemption Event each Complex Product will be redeemed by **[*in case of Complex Products with cash settlement:*** payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount**] [*in case of Complex Products with physical settlement:*** delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio**]** to each Holder. In such case, the **[**cash amount paid to the Holder**] [**value of the Reference Obligations delivered to the Holder**]** will generally be considerably less than the Holder's initial investment in such Complex Products.**]**

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

**Interest Amount[s]**

The Complex Product provides for the payment of of **[**one**] [**multiple**]** Interest Payment Amount**[**s**]** on the **[**relevant**]** Interest Payment Date**[**s**]**.

**[*in case of Complex Products with a Fixed Final Redemption Amount:*** The Issuer will pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product on the **[**relevant**]** Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to **[**the**] [**such**]** Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the **[**relevant**]** Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation will **[**not**]** be paid.**]**

teilige Nennbetrag des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des jeweiligen Barrückzahlungsbetrags am Barrückzahlungstag) an den Inhaber des Komplexen Produkts zurückgezahlt; dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und kann null betragen.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung:***

**Planmässiger Rückzahlungsbetrag**

Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, berechtigt den Inhaber, den Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag oder, falls ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, am **[**zweiten**][[●]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums zu erhalten, vorausgesetzt, es ist kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten.

**Rückzahlung bei Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses**

Bei Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses wird jedes Komplexe Produkt durch **[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung:*** Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Kredit-Rückzahlungsbetrags**] [*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten**]** zurückgezahlt. In einem solchen Fall wird der **[**an den Inhaber gezahlte Barbetrag**] [**Wert der an den Inhaber gelieferten Referenzverbindlichkeiten**]** in der Regel wesentlich geringer sein als der ursprüngliche von diesen Inhabern in dieses Komplexe Produkt investierte Kapitalbetrag.**]**

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

**[Zinsbetrag][Zinsbeträge]**

Die Komplexen Produkte sehen die Zahlung **[**eines Zinszahlungsbetrags**] [**mehrerer Zinszahlungsbeträge**] [**am jeweiligen Zinszahlungstag**] [**an den jeweiligen Zinszahlungstagen**]** vor.

**[*bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag:*** Die Emittentin zahlt den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

***[in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and no Basket:***

Subject to the occurrence of a Potential Credit Event Period, the Issuer will pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product on **[**the**][**each**]** Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to **[**the**] [**such**]** Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date ***[in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to the ***[insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to **[**the**] [**such**]** Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the **[**relevant**]** Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date ***[in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to the ***[insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to the **[**relevant**]** Interest Payment Date, any portion of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount **[**that would otherwise be due on such Interest Payment Date**]** that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will not be paid.**]**

***[in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and a Basket:***

Subject to the occurrence of a Potential Credit Event Period, the Issuer will pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product on **[**the**][**each**]** Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to **[**the**][**such**]** Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity prior to **[**the**][**such**]** Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the **[**relevant**]** Interest Payment Date any portion of the Interest Payment Amount **[**that would otherwise be due on such Interest Payment Date**]** that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will not be paid. Further, if a Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity/Entities prior to **[**the**] [**an**]** Interest Payment Date, the pro rata principal amount of the Complex Product allocated to the Affected Reference Entity/Entities will cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such pro rata principal amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof on the **[**relevant**]** Interest Payment Date.**]**

***[in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement:***

Subject to the occurrence of a Suspension Period, the Issuer will pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex

***[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und ohne Korb:***

Vorbehaltlich des Eintritts eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor **[**dem**][**diesem**]** Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor **[**dem**][**diesem**]** Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag ***[bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den ***[jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines am oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags ***[bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den ***[jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**] [**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** vor **[**dem**][**jeweiligen**]** Zinszahlungstag **[**die**][**diejenigen**]** Teile des **[**ansonsten an diesem Zinszahlungstag fälligen**] [**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

***[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einem Korb:***

Vorbehaltlich des Eintritts eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt **[**am**][**an jedem**]** Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor **[**dem**][**diesem**]** Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor **[**dem**][**diesem**]** Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor **[**dem**][**diesem**]** Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufenen Teile **[**des ansonsten an diesem Zinszahlungstag fälligen **[**jeweiligen**]] [**des**]** Zinsbetrags nicht zur Auszahlung gelangen. Ausserdem gilt für den Fall des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner, dass die Verzinsung des anteiligen Nennbetrags des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner bzw. den Betroffenen Referenzschuldnern zuzuordnen ist, endet und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf den anteiligen Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und nicht am Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt werden.**]**

***[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung***

Vorbehaltlich des Eintritts eines Aussetzungszeitraums, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Kom-

Product on **[**the**][**each**]** Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to **[**the**][**such**]** Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurred prior to **[**the**] [**such**]** Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the **[**relevant**]** Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred prior to the **[**relevant**]** Interest Payment Date, any portion of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Redemption Event occurred, as the case may be, will not be paid.**]**

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

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

**Collateral Secured Instruments (COSI)**

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

**Status**

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

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

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

The Complex Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and rank pari passu with all other present and future unsecured

plexes Produkt **[**am**][**an jedem**]** Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor **[**dem**][**diesem**]** Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag die Teile des **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

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

**[*bei Komplexen Produkten mit COSI-Merkmal:***

**Pfandbesicherte Zertifikate (COSI)**

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

**Status**

**[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal:***

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

**[*bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal:***

Die Komplexen Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die mit allen anderen gegenwärtigen und zu-

and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without any preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).**]**

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

**Issuer Call Option**

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

| | |
|---|---|
| **[**Optional Early Redemption Date**]** | **[●]** |
| **[**Optional Early Redemption Price**]** | **[●]** |

(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*)**]**

**Extraordinary Events**

Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, have the right to, among other things, early redeem the relevant Complex Products in accordance with the procedures set by the Calculation Agent and the Issuer.

**[*in case of Inflation Index-Linked Notes:***

**Additional Adjustment Events**

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the Reference Rate or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of such Reference Rate with a different reference rate or reference rates, irrespective of whether such reference rate or reference rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

künftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse sowie untereinander gleichrangig sind, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.**]**

**[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin:***

**Kündigungsrecht der Emittentin**

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

| | |
|---|---|
| **[**Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts**]** | **[●]** |
| **[**Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts**]** | **[●]** |

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

**Aussergewöhnliche Ereignisse**

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses sind die Berechnungsstelle und die Emittentin unter anderem gemeinsam berechtigt, die betreffenden Komplexen Produkte gemäss den von der Berechnungsstelle und der Emittentin festgelegten Verfahren vorzeitig zurückzuzahlen.

**[*bei Inflation Index-Linked Notes:***

**Weitere Anpassungsereignisse**

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Referenzsatz kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des Referenzsatzes oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Referenzsatzes durch einen anderen Referenzsatz oder andere Referenzsätze, unabhängig davon, ob dieser Referenzsatz oder diese Referenzsätze zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

**Jurisdictional Events**

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

**Taxation**

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

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

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

**Governing Law and Jurisdiction**

Complex Products are governed by Swiss Law. The **[**non-**]** exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under any Complex Product will be Zurich 1, Switzerland.

**C.11: Listing / Admission to Trading / Distribution**

**[**None**] [**Application will be made **[**to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd for trading on the platform of SIX Structured Products Exchange Ltd**] [**and**] [**to include the Complex Products to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform**[**, the Premium Segment**])] [**and**] [**to admit the Complex Products to listing on Borsa Italiana S.p.A. and to trading on the Electronic Securitised Derivatives Market (the "**SeDeX Market**") of Borsa Italiana S.p.A.**][.]]**

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

**[*in case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount:***

The value of an investment in the Complex Products is dependent upon the amount of the Interest Payment Amount**[**s**]** payable under the Complex Products and the Final Redemption Amount that investors receive on the Final Redemption Date.**]**

**[*in case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement:***

The Complex Product is linked to the creditworthiness of the

**Rechtsordnungsbezogene Ereignisse**

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

**Besteuerung**

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

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

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

**Anwendbares Recht und Gerichtsstand**

Komplexe Produkte unterliegen Schweizer Recht. **[**Nicht-**]** Ausschliesslicher Gerichtsstand für Verfahren, die sich aus einem Komplexen Produkt ergeben, ist Zürich 1, Schweiz.

**C.11: Börsennotierung / Zulassung zum Handel / Verbreitung**

**[**Keine**] [[**Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG zum Handel auf der Plattform der SIX Structured Products Exchange AG**] [**und**] [**die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG**[**, Premium Segment**])] [**und**] [**die Notierung der Komplexen Produkte an der Borsa Italiana S.p.A. sowie die Zulassung zum Handel am Electronic Securitised Derivatives Market (der "**SeDeX-Markt**") der Borsa Italiana S.p.A.**]** wird beantragt.**]**

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

**[*bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag:***

Der Wert einer Anlage in die Komplexen Produkte hängt von der Höhe **[**des**][**der**]** unter den Komplexen Produkten zahlbaren **[**Zinszahlungsbetrags**][**Zinszahlungsbeträge**]** und des Rückzahlungsbetrags, den Anleger am Finalen Rückzahlungstag erhalten, ab.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung:***

Das Komplexe Produkt ist an die Bonität **[**des Referenz-

Reference **[**Entity**] [**Entities**]**. By investing in the Complex Product, Holders are exposed to the credit risk relating to the Reference **[**Entity**] [**Entities**]**. For the assumption of this credit risk, Holders will receive compensation in the form of increased interest payments. As the Complex Product is **not capital protected** it is not possible to predict the return of the Complex Product at the time of issuance.

schuldners**] [**der Referenzschuldner**]** gebunden. Durch eine Anlage in das Komplexe Produkte sind die Inhaber dem Kreditrisiko **[**des Referenzschuldners**] [**der Referenzschuldner**]** ausgesetzt. Für die Übernahme dieses Kreditrisikos erhalten Inhaber eine Gegenleistung in Form von erhöhten Zinszahlungen. Da das Komplexe Produkt **nicht kapitalgeschützt** ist, ist es nicht möglich, die Erträge des Komplexen Produkts zum Zeitpunkt seiner Ausgabe vorherzusagen.

The payment of interest on, and the redemption of, such Complex Products is dependent upon whether a Credit Event Determination Date with respect to the Reference **[**Entity**][**Entities**]** has occurred. If a Credit Event Determination Date occurs, no further interest payments will be made and the amount at which such Complex Products will be redeemed will be dependent on the value of certain obligations of the **[**relevant**]** Reference **[**Entity**][**Entities**]**. In turn, a Credit Event Determination Date can only be triggered by a Credit Event which may be a Failure to Pay**[**,**][**or**] [**a Bankruptcy**][**,**][**or**] [**an Obligation Acceleration**][**,**][**or**] [**a Repudiation/ Moratorium**] [**or**] [**a Restructuring**]**. Investors should note that a Credit Event may occur even if the **[**relevant**]** Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. Further, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date investors in such Complex Products, (i) may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Complex Products and investors may thus lose all or a substantial portion of their investment.

Die Zahlung von Zinsen auf derartige Komplexe Produkte sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf **[**den**][**die**]** Referenzschuldner eingetreten ist. Bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags erfolgen keine weiteren Zinszahlungen und der Betrag, zu dem diese Komplexen Produkte zurückgezahlt werden, ist in einem solchen Fall vom Wert bestimmter Verbindlichkeiten **[**des **[**jeweiligen**]** Referenzschuldners**] [**der **[**jeweiligen**]** Referenzschuldner**]** abhängig. Ein Kreditereignis-Feststellungstag wiederum kann nur durch ein Kreditereignis ausgelöst werden; dabei kann es sich um eine Nichtzahlung **[**,**][**oder**] [**eine Insolvenz**][**,**][**oder**] [**eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit**][**,**][**oder**] [**eine Nichtanerkennung/ein Moratorium**] [**oder**] [**um eine Restrukturierung**]** handeln. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kreditereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der **[**betreffende**]** Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet. Darüber hinaus gilt bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags: Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte (i) erhalten unter Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese Komplexen Produkte, (ii) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen kann zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen und (iii) der Rückzahlungsbetrag kann erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Komplexen Produkte liegen und Investoren können daher einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren.

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

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

***[in case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement that is linked to a single Reference Entity:***

As the Complex Product is linked to a single Reference Entity, **if no Credit Event Determination Date has occurred** with respect to such Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Complex Product allows the Holder thereof

***[bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist:***

Da das Komplexe Produkte an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist, ermöglicht dieses Komplexe Produkt seinem Inhaber, **falls** am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag **kein Kreditereignis-Feststellungstag** in

to benefit from the payment of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount on **[**the**] [**each**]** Interest Payment Date and the Issuer will redeem the Complex Product at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. However, even if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, if a Potential Credit Event Period with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date (and any payments of principal and interest in respect of such Complex Product otherwise scheduled to be made on such date) will be postponed to the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period. However, in such case any principal and interest on the Complex Products will only be paid if during such Potential Credit Event Period **[**the relevant Potential Failure to Pay **[**, Potential Repudiation/Moratorium**]** or a Credit Event Resolution Request, as applicable, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date**][**, if such period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred or, **[**if such period is a Potential Repudiation/Moratorium Period, no Repudiation/Moratorium has occurred or,**]** if such period is a Potential Credit Event Determination Period, ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred**]**. Likewise, if a Potential Credit Event Period with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, **[**an**] [**the**]** Interest Payment Date, any payment of interest will be postponed to the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.

**Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date** on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, the Complex Products will be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date, provided that the further Conditions to Settlement have been satisfied and no Fallback Settlement Event has occurred. The Calculation Agent will determine the Auction Redemption Amount on the basis of the Auction Final Price of the Reference Entity. The Auction Final Price of the Reference Entity will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. Alternatively, if a Fallback Settlement Event has occurred, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable per Complex Products by the Issuer to the Holder thereof on the Cash Redemption Date. Such amount will be determined based upon one or more

Bezug auf den Referenzschuldner **eingetreten ist**, den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag **[**am**] [**an jedem**]** Zinszahlungstag zu erhalten und die Emittentin zahlt das Komplexe Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurück. Ist zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, hat aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen und dauert am Planmässigen Fälligkeitstag an, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag (und alle Zahlungen in Bezug auf Kapital und Zinsen, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf das Komplexe Produkt gemacht werden würden) wird auf den **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Komplexen Produkte aber nur unter der Voraussetzung, dass während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **[**die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[**, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags geführt hat**][**, falls es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung eingetreten ist oder, **[**falls es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/ eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung/ kein Moratorium eingetreten ist, oder,**]** falls, es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, ISDA nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der jeweilige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat**]**. Gleichfalls gilt: wenn ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner an oder vor **[**dem**] [**einem**]** Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert, wird die Zahlung von Zinsen auf den **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

**Tritt** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) **ein Kreditereignis-Feststellungstag ein**, so wird das Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag, vorausgesetzt, dass die weiteren Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind und kein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist. Die Berechnungsstelle bestimmt den Auktions-Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Auktions-Endpreises des Referenzschuldners. Der Auktions-Endpreis des Referenzschuldners wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Falls dagegen ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist, hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag je Komplexes Produkt am Barrückzahlungstag an den Inhaber zu zahlen. Dieser Betrag wird auf der

quotations for **[**the Reference Obligation or**]** a Valuation Obligation selected by the Calculation Agent of the Reference Entity, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. The Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as the case may be, will generally be considerably less than the Holder's initial investment in such Complex Product. **[*in case of Complex Products linked to one Reference Entity and redemption not before the Scheduled Maturity Date:*** Investors should also note that upon the occurrence of a Credit Event Determination Date, the Complex Products will not be redeemed before the Scheduled Maturity Date or such later date as determined pursuant to the definition of Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable.**]**

In addition, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date occurs prior to the **[**first**]** Interest Payment Date, which means that no interest payments on the Complex Product will be made, and (ii) the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.**]**

**[*Insert in case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement and an N$^{th}$-to-Default structure:***

The Complex Product is linked to **[*insert number:* ●]** Reference Entities and it will be early redeemed if a Credit Event Determination Date has occurred with respect to **[●]** Reference **[**Entity**][**Entities**]** (the **[●]** Reference Entity, with respect to which a Credit Event Determination Date occurs triggering the early redemption being referred to as the "**[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity**") (for the avoidance of doubt, a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity). **Only if no Credit Event Determination Date has occurred** on or prior to the Scheduled Maturity Date with respect to **[●]** Reference **[**Entities**][**Entity**]** (*i.e.*, with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity), the Complex Products allow the Holder thereof to benefit from the payment of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount on **[**the**] [**each**]** Interest Payment Date and the Issuer will redeem the Complex Products at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. However, even if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, if any Reference Entity is a Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity on the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date (and any payments of principal and interest in respect of such Complex Products otherwise scheduled to be made on such date) will be postponed to the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of the relevant Potential Credit Event Period. However, in such case any principal and interest on the Complex Products will only be paid if during the relevant Potential

Grundlage einer oder mehrerer Quotierungen für **[**die Referenzverbindlichkeit oder für**]** eine von der Berechnungstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeit des Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat, bestimmt. Der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag. **[*bei Komplexen Produkten, die an einen Referenzschuldner gekoppelt sind und Rückzahlung nicht vor dem Planmässigen Fälligkeitstag vorsehen:***, Anleger sollten darüber hinaus beachten, dass die Komplexen Produkte bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstag nicht vor dem Planmässigen Fälligkeitstag bzw. dem späteren Datum zurückgezahlt werden, das sich aus der Definition von Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag ergibt.**]**

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

**[*Bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung und N$^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:***

Das Komplexe Produkt ist an **[*Zahl einfügen:* ●]** Referenzschuldner gekoppelt und es wird vorzeitig beendet, wenn in Bezug auf **[●]** Referenzschuldner (der **[●]** Referenzschuldner, in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, dass die vorzeitige Rückzahlung auslöst, wird als "**[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-to-Default-Referenzschuldner**" bezeichnet) ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist (zur Klar¬stellung: ein Ereignisfeststellungstag kann in Bezug auf einen Referenzschuldner nur einmal eintreten). **Nur wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag** in Bezug auf **[●]** Referenzschuldnern (also in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag **eingetreten ist**, ermöglichen es die Komplexen Produkte ihrem Inhaber, die Zahlung des **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags **[**am**] [**an jedem**]** Zinszahlungstag zu erhalten, und die Emittentin zahlt die Komplexen Produkte zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurück. Ist zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, ist aber ein Referenzschuldner ein Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner am Planmässigen Fälligkeitstag, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag (und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Komplexen Produkte gemacht werden würden) wird auf den **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In

Credit Event Period such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity is not determined to be the N**th**-to-Default Reference Entity. Likewise, if a Potential Credit Event Period with respect to any Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, **[**an**] [**the**]** Interest Payment Date, any payment of interest will be postponed to the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.

**Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if any Reference Entity is a Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity on the Scheduled Maturity Date) and provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the Auction Redemption Amount with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity on the Auction Redemption Date (provided that no Fallback Settlement Event has occurred). The Calculation Agent will determine the Auction Redemption Amount on the basis of the Auction Final Price of the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity. The Auction Final Price of the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. Alternatively, if a Fallback Settlement Event has occurred, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable per Complex Product by the Issuer to the Holder thereof on the Cash Redemption Date. Such amount will be determined based upon one or more quotations for **[**the Reference Obligation or for**]** a Valuation Obligation selected by the Calculation Agent of the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. The Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as the case may be, will generally be considerably less than the Holder's initial investment in such Complex Product.

In addition, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity occurs prior to the **[**first**]** Interest Payment Date, which means

einem solchen Fall erfolgen Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Komplexen Produkte aber nur unter der Voraussetzung, dass während des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses dieser **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner nicht als Nth-to-Default-Referenzschuldner bestimmt wird. Gleichfalls gilt: wenn ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor **[**dem**] [**einem**]** Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert, wird die Zahlung von Zinsen auf den **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

**Tritt** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Referenzschuldner ein Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner am Planmässigen Fälligkeitstag ist) **ein Kreditereignis-Feststellungstag ein** und sind die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt, so wird dieses Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner am Auktions-Rückzahlungstag (vorausgesetzt dass kein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist). Die Berechnungsstelle bestimmt den Auktions-Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Auktions-Endpreises des **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldners. Der Auktions-Endpreis des **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldners wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Falls dagegen ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist, hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag je Komplexes Produkt am Barrückzahlungstag an den Inhaber jedes Komplexen Produkts zu zahlen. Dieser Betrag wird auf der Grundlage einer oder mehrerer Quotierungen für **[**die Referenzverbindlichkeit oder für**]** eine von der Berechnungsstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeit des **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat, bestimmt. Der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag.

Darüber hinaus verfallen bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstag etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem **[**ersten**]** Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-

that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.**]**

**[*Insert in case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities:***

The Complex Products are linked to a Basket of Reference Entities. This means, if no Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity (*i.e.*, an **"Affected Reference Entity"**) occurs on or before the Scheduled Maturity Date, such Complex Product allows the Holder thereof to benefit from the payment of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount on **[**the**] [**each**]** Interest Payment Date and the Issuer will redeem the Complex Products at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. However, even if no Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date, if a Potential Credit Event Period with respect to any Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date and any payments of principal and interest in respect of the pro rata principal amount of each Complex Product allocated to the Affected Reference Entity will be postponed to the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period. However, in such case any principal and interest on the Complex Products will only be paid if during such Potential Credit Event Period **[**the relevant Potential Failure to Pay **[**, Potential Repudiation/Moratorium**]** or a Credit Event Resolution Request in respect of the Affected Reference Entity, as applicable, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date**][**, if such period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred in respect of the Affected Reference Entity or, **[**if such period is a Potential Repudiation/Moratorium Period, no Repudiation/Moratorium has occurred in respect of the Affected Reference Entity or,**]** if such period is a Potential Credit Event Determination Period, ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred in respect of the Affected Reference Entity**]**. Likewise, if a Potential Credit Event Period with respect to any Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, **[**the**][**an**]** Interest Payment Date, the payment of the portion of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount in respect of the pro rata principal amount of each Complex Product allocated to the Affected Reference Entity will be postponed to the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.

Referenzschuldner ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt, und (ii) wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.**]**

**[*Im Fall von eines Kreditbezogenen Komplexen Produkts mit Auktionsabwicklung, das an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt ist, einfügen*:**

Die Komplexen Produkte sind an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt. Dies bedeutet: falls kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen der Referenzschuldner (ein **„Betroffener Referenzschuldner"**) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, ermöglicht das Komplexe Produkt seinem Inhaber, die **[**jeweilige**]** Zinszahlung **[**am**] [**an jedem**]** Zinszahlungstag zu erhalten und die Emittentin zahlt die Komplexen Produkte zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurück. Ist zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, hat aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen der Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen und dauert am Planmässigen Fälligkeitstag an, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag und alle Zahlungen von Zinsen und Kapital in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag jedes Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, werden auf den **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Komplexen Produkte aber nur unter der Voraussetzung, dass während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **[**die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[**, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den Betroffenen Referenzschuldner geführt hat**][**, falls es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung in Bezug auf den Betroffenen Referenzschuldner eingetreten ist oder, **[**falls es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/ eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung/ kein Moratorium in Bezug auf den Betroffenen Referenzschuldner eingetreten ist, oder,**]** falls, es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, ISDA nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der jeweilige Kreditderivate-Feststellungsausschuss in Bezug auf den Betroffenen Referenzschuldner den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat**]**. Gleichfalls gilt: wenn ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen der Referenzschuldner an oder vor **[**dem**] [**einem**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, wird der Teil des **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag jedes Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, auf den **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen

**Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date** with respect to any Reference Entity (*i.e.*, an Affected Reference Entity) on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date in respect of such Affected Reference Entity), the pro rata principal amount of such Complex Product allocated to the Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such pro rata principal amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the **[**relevant**]** Interest Payment Date, and (ii) be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (provided that no Fallback Settlement Event has occurred). The Calculation Agent will determine the Auction Redemption Amount on the basis of the Auction Final Price of the Affected Reference Entity. The Auction Final Price of the Affected Reference Entity will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. Alternatively, if a Fallback Settlement Event has occurred, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable per Complex Product by the Issuer to the Holder thereof on the Cash Redemption Date. Such amount will be determined based upon one or more quotations for **[**the Reference Obligation or for**]** a Valuation Obligation selected by the Calculation Agent of the Affected Reference Entity, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms.Any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero. In such case, the greater the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the greater the reduction of the Scheduled Redemption Amount will be. Furthermore, the smaller the applicable Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is in comparison to the pro rata principal amount allocated to such Reference Entity by which the Scheduled Redemption Amount is reduced, the greater the loss suffered by the investor will be.

In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs prior to the **[**first**]** Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.**]**

aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

**Tritt** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner besteht) **ein Kreditereignis-Feststellungstag** in Bezug auf einen Referenzschuldner **ein** (d.h., einen Betroffenen Referenzschuldner), so (i) endet die Verzinsung des anteiligen Nennbetrags des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf den anteiligen Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und werden nicht am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt und (ii) wird der anteilige Nennbetrag des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag an den Inhaber des Komplexen Produkts zurückgezahlt (vorausgesetzt dass kein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist). Die Berechnungsstelle bestimmt den Auktions-Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Auktions-Endpreises des Betroffenen Referenzschuldners. Der Auktions-Endpreis des Betroffenen Referenzschuldners wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Falls dagegen ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist, hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag je Komplexes Produkt am Barrückzahlungstag an den Inhaber zu zahlen. Dieser Betrag wird auf der Grundlage einer oder mehrerer Quotierungen für **[**die Referenzverbindlichkeit oder für**]** eine von der Berechnungstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeit des Betroffenen Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat, bestimmt.Ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag wird in der Regel wesentlich geringer sein als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen kann dieser Betrag null sein. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, umso geringer der Planmässige Rückzahlungsbetrag. Ferner gilt: je geringer der jeweilige Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner im Vergleich zu dem anteiligen Nennbetrag ist, der dem jeweiligen Referenzschuldner zuzuordnen ist, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, umso höher ist der von dem Anleger erlittene Verlust.

Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem **[**ersten**]** Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und (ii) wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.**]**

**[*In the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, insert*:**

The Complex Products are linked to the creditworthiness of the Reference Entity. By investing in the Complex Products, Holders are exposed to the credit risk relating to the Reference Entity. For the assumption of credit risk, Holders will receive a compensation in the form of increased interest payments. As the Complex Products are **not capital protected** it is not possible to predict the return on the Complex Products at the time of issuance.

The payment of interest on, and the redemption of, the Complex Products is dependent upon whether a Credit Redemption Event, i.e. a Default Event or a Redemption Event with respect to the Reference Entity, has occurred. If a Credit Redemption Event occurs, no further interest payments will be made and the amount at which such Complex Products will be redeemed will be dependent on the value of the Reference Obligation of the Reference Entity. A Credit Redemption Event shall be deemed to have occurred if the Calculation Agent determines in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred with respect to the Reference Entity. Investors should note that a Credit Redemption Event may occur even if the Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. The likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of the Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Actions of the Reference Entity (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of the Complex Products.

If **no Credit Redemption Event has occurred** on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Complex Products allow the Holder thereof to benefit from the payment of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount on **[**the**] [**each**]** Interest Payment Date and the Issuer will redeem the Complex Products at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date.

However, even if no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, if a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date (and any payments of principal and interest in respect of such Complex Products otherwise scheduled to be made on such date) will be postponed to the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Suspension Period, provided that no Credit Redemption Event occurs during such Suspension Period. Likewise, if a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, **[**the**] [**an**]** Interest Payment Date, any payment of interest will be postponed to the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Suspension Period. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Prod-

**[*Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen*:**

Die Komplexen Produkte sind an die Bonität des Referenzschuldners gekoppelt. Durch eine Anlage in die Komplexen Produkte sind die Inhaber dem Kreditrisiko dieses Referenzschuldners ausgesetzt. Für die Übernahme des Kreditrisikos erhalten Inhaber eine Gegenleistung in Form von erhöhten Zinszahlungen. Da die Komplexen Produkte **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge der Komplexen Produkte zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe vorherzusagen.

Die Zahlung von Zinsen auf derartige Komplexe Produkte sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis, d.h. ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Falls ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, erfolgen keine weiteren Zinszahlungen und der Betrag, zu dem diese Komplexen Produkte zurückgezahlt werden, hängt in einem solchen Fall vom Wert der Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners ab. Ein Kredit-Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet. Die Wahrscheinlichkeit, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Massnahmen des Referenzschuldners (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken.

Falls **kein Kredit-Rückzahlungsereignis** am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag **eingetreten ist**, ermöglichen die Komplexen Produkte ihrem Inhaber, die Zahlung des **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags **[**am**][**an jedem**]** Zinszahlungstag zu erhalten, und die Emittentin zahlt die Komplexen Produkte zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurück.

Ist zwar kein Kredit-Rückzahlungsereignis am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, hat aber ein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen und dauert am Planmässigen Fälligkeitstag an, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag (und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Komplexen Produkte gemacht werden würden) wird auf den **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums verschoben, sofern während dieses Aussetzungszeitraums kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt. Gleichfalls gilt: wenn ein Aussetzungszeitraum an oder vor **[**dem**] [**einem**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, wird die Zahlung von Zinsen auf den **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag eines solchen Aussetzungszeitraums

ucts by reason of any such delayed payment.

verschoben. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

If **a Credit Redemption Event occurs** on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, each Complex Product will be redeemed by **[*in case of Complex Products with cash settlement:*** payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount**]** **[*in case of Complex Products with physical settlement:*** (i) payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount, if a Redemption Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event or (ii) delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio, if a Default Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event**]** to each Holder. **[**In case of a cash settlement, such**]** **[**Such**]** amount will be equal to the greater of zero and the sum of the Value of the Reference Obligation and the Asset Swap Value. The Value of the Reference Obligation will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from leading banks or securities trading firms of the all-in bid price at which they would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date, and the Asset Swap Value will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from banks or securities trading firms of the amount of certain payments they would expect to pay to, or receive from, the Counterparty, if such bank or securities trading firm were to enter into an agreement with the Counterparty pursuant to which such bank or securities trading firm would fulfil the rights and obligations of the Counterparty, and the Counterparty would fulfil the rights and obligations of the Issuer, under the Swap Agreement described in the Terms and Conditions. Such amount paid to the Holder **[**or, in case of a physical settlement, the value of the Reference Obligations delivered to the Holder**]** will generally be considerably less than the Holder's initial investment in such Complex Products.

**Tritt** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) **ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein**, so wird jedes Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch **[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung:*** Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Kredit-Rückzahlungsbetrags**]** **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** (i) Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Kredit-Rückzahlungsbetrags, falls ein Rückzahlungsereignis zu dem Kredit-Rückzahlungsereignis geführt hat, oder (ii) Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten, falls ein Ausfallereignis zu dem Kredit-Rückzahlungsereignis geführt hat,**]** zurückgezahlt. **[**Im Fall der Barabwicklung entspricht dieser**]** **[**Dieser**]** Betrag **[**entspricht**]** dem höheren der folgenden Beträge: null oder der Summe des Werts der Referenzverbindlichkeit und des Asset-Swap-Werts. Der Wert der Referenzverbindlichkeit wird von der Berechnungsstelle basierend auf von führenden Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für den "all-in" Geldkurs ermittelt, zu dem diese die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, und der Asset-Swap-Wert wird von der Berechnungsstelle basierend auf von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für die Höhe bestimmter Zahlungen ermittelt, die die betreffende Bank oder das betreffende Wertpapierhandelsunternehmen voraussichtlich an den Kontrahenten leisten würde oder von dem Kontrahenten erhalten würde, wenn sie bzw. es eine Vereinbarung mit dem Kontrahenten schliessen würde, nach der sie bzw. es die Rechte und Pflichten des Kontrahenten und der Kontrahent die Rechte und Pflichten der Emittentin aus der Swap-Vereinbarung erfüllen würde, die in den Emissionsbedingungen näher beschrieben ist. Dieser Betrag **[**, bzw. im Falle der physischen Abwicklung, der Wert der an den Inhaber gelieferten Referenzverbindlichkeiten**]** wird in der Regel wesentlich geringer sein als der ursprüngliche von diesen Inhabern in dieses Komplexe Produkt investierte Kapitalbetrag.

In addition, any accrued and unpaid interest on the Complex Products as of the date on which such Credit Redemption Event has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder on the **[**relevant**]** Interest Payment Date. In the worst case scenario, (i) a Credit Redemption Event occurs prior to the **[**first**]** Interest Payment Date, which means that no interest payments on the Complex Products will be made, and (ii) the **[**Credit Redemption Amount is determined to be zero**]** **[**Reference Obligations to be delivered on the Credit Redemption Date are worthless**]**. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.**]**

Darüber hinaus verfallen etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem **[**ersten**]** Zinszahlungstag ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und (ii) wird festgestellt, dass **[**der Kredit-Rückzahlungsbetrag null ist**]** **[**die am Kredit-Rückzahlungstag zu liefernden Referenzverbindlichkeiten wertlos sind**]**. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.**]**

**Interest Payment Amount[s]**

**[Zinszahlungsbetrag][Zinszahlungsbeträge]**

The Complex Products provide for the payment of **[**one**]** **[**multiple**]** Interest Payment Amount**[**s**]** on the **[**relevant**]** Interest

Die Komplexen Produkte sehen die Zahlung **[**eines Zinszahlungsbetrags**]** **[**mehrerer Zinszahlungsbeträge**]** **[**am jeweiligen

Payment Date[s], which will be calculated on the basis of the [relevant] Interest Rate.

***[in case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount, insert details regarding interest payments:***

***[in case of Fixed Rate Notes:***

In the case of Fixed Rate Notes, the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [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 the 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).]

***[in case of Step Up Notes:***

In the case of Step Up Notes, the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated will be equal to a fixed rate per annum. Such fixed rate per annum will be the specified Interest Rate in respect of the relevant Interest Payment Date set forth in the table below. Therefore, the potential return on a Step Up Note is limited to the positive difference between (i) the amount of the Interest 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).

Zinszahlungstag] [an den jeweiligen Zinszahlungstagen] vor, [der][die] auf der Grundlage des [jeweiligen] Zinssatzes berechnet [werden][wird].

***[bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag, Einzelheiten zu den Zinszahlungen einfügen:***

***[bei Fixed Rate Notes:***

Bei Fixed Rate Notes entspricht der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] berechnet [wird][werden], einem Festsatz per annum. Die potenzielle Rendite auf eine Fixed Rate Note ist somit auf die positive Differenz aus (i) dem Betrag [des Zinszahlungsbetrags] [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.]

***[bei Step Up Notes:***

Bei Step Up Notes entspricht der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, einem Festsatz per annum. Dieser Festsatz per annum wird der in untenstehender Tabelle angegebene Zinssatz für den jeweiligen Zinszahlungstag sein. Die potenzielle Rendite auf eine Step Up Note ist somit auf die positive 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.

| **Interest Payment Date / Zinszahlungstag** | **Interest Rate / Zinssatz** |
|---|---|
| ***[●]*** | ***[●]****% per annum* |
| **[●]** | **[●]**% per annum |
| (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)<br><br>[Final Redemption Date / Finaler Rückzahlungstag] | (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)<br><br>**[●]**% per annum]] |

***[in case of Floating Rate Notes:***

In case of Floating Rate Notes, the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [is][are] calculated will be equal to the [Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the [relevant] Interest Determination Date] [sum of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the [relevant] Interest Determination Date and [●]% per annum]. 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 amounts that would be payable under

***[bei Floating Rate Notes:***

Bei Floating Rate Notes entspricht der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] berechnet [wird] [werden], [dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag] [der Summe aus dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag und [●]% per annum]. Da der Referenzsatz Schwankungen unterliegt, ist die Höhe [des in Bezug auf Floating Rating Notes zahlbaren Zinszahlungsbetrags] [der in Bezug auf Floating Rate Notes zahlbaren Zinszahlungsbeträge] ungewiss und kann

conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term. **[*in case of Complex Products with Minimum Interest Rate and/or Maximum Interest Rate:*** In any case, the Interest Rate will **[**at least be equal to the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate**]** **[**not exceed the **[**relevant**]** Maximum Interest Rate**]** **[**at least be equal to the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate, but not exceed the **[**relevant**]** Maximum Interest Rate**]**.**[*in case of Complex Products with a Minimum Interest Rate and a Maximum Interest Rate that provide for the application of the Participation:*** Further, for the calculation of the applicable Interest Rate, the Participation, which is a multiplier, will be applied.**]]**

**[*in case of Fixed to Floating Rate Notes:***

In case of Fixed to Floating Rate Notes, the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated will be equal to a fixed rate per annum for the **[**first**]** **[**first **[*insert number of Interest Payment Dates, on which a fixed rate per annum is applicable:*** **[●]]** Interest Payment Date**[**s**]**. For the calculation of the Interest Payment Amount on the **[*insert number of Interest Payment Date, on which the Interest Rate will be switched from a fixed to a variable rate per annum:*** **[●]]** Interest Payment Date **[**and any following Interest Payment Date**]** the fixed Interest Rate used for the calculation of the Interest Payment Amount on the previous Interest Payment Date will be switched to a variable Interest Rate. On **[**the**][**each**]** Interest Payment Date, on which a variable Interest Rate is applicable, such variable rate will be equal to the **[**Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the **[**relevant**]** Interest Determination Date**]** **[**sum of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the **[**relevant**]** Interest Determination Date and **[●]**% per annum**]**. As the Reference Rate is subject to fluctuations, the **[**relevant**]** Interest Payment Amount payable on **[**the**]** **[**each**]** Interest Payment Date, in respect of which a variable rate of interest is applicable, is uncertain and may be substantially lower than the interest payment amounts that would be payable under conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term. **[*in case of Complex Products with Minimum Interest Rate and/or Maximum Interest Rate:*** In any case, the Interest Rate will **[**at least be equal to the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate**]** **[**not exceed the **[**relevant**]** Maximum Interest Rate**]** **[**at least be equal to the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate, but not exceed the **[**relevant**]** Maximum Interest Rate**].]**

**[*in case of Cumulative Reverse Floater Notes:***

In case of Cumulative Reverse Floater Notes, the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts will be calculated will be equal to a fixed rate per annum for the **[**first**]** **[**first **[*insert number of Interest Payment Dates, on which a fixed rate per annum is applicable:*** **[●]]** Interest Payment Date**[**s**]**. For the calculation of the Interest Payment Amount on the **[*insert number of Interest Payment Date, from which the Interest Rate will be a variable rate per annum:*** **[●]]** Interest Payment Date **[**and any following Inter-

wesentlich niedriger sein als die Zinszahlungsbeträge, die für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gezahlt würden. **[*bei Komplexen Produkten mit Mindestzinssatz und/oder Höchstzinssatz:*** In jedem Fall **[**entspricht der Zinssatz mindestens dem **[**jeweiligen**]** Mindestzinssatz**]** **[**wird der Zinssatz nicht höher als der **[**jeweilige**]** Höchstzinssatz sein**]** **[**entspricht der Zinssatz mindestens dem **[**jeweiligen**]** Mindestzinssatz, wird aber nicht höher als der **[**jeweilige**]** Höchstzinssatz sein**].[*bei Komplexen Produkten mit Mindestzinssatz und Höchstzinssatz, die die Anwendung der Partizipation vorsehen:*** Darüber hinaus wird für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes die Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, angewendet.**]]**

**[*bei Fixed to Floating Rate Notes:***

Bei Fixed to Floating Rate Notes entspricht der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, einem Festsatz per annum für **[**den ersten**]** **[**die ersten **[*Anzahl der Zinszahlungstage einfügen, an denen ein Festsatz per annum anwendbar ist:*** **[●]]** Zinszahlungstag**[**e**]**. Für die Berechnung des Zinszahlungsbetrags am **[*Zahl des Zinszahlungstags einfügen, an dem der Zinssatz von einem Festsatz zu einem variablen Satz per annum gewechselt wird:*** **[●]]** Zinszahlungstag **[**und jeden folgenden Zinszahlungstag**]** wird der feste Zinssatz, der für die Berechnung des Zinszahlungsbetrags am vorangegangenen Zinszahlungstag verwendet wurde, auf einen variablen Zinssatz umgestellt. An **[**dem**]** **[**jedem**]** Zinszahlungstag, an dem ein variabler Zinssatz Anwendung findet, entspricht dieser variable Zinssatz **[**dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am **[**jeweiligen**]** Zinsfeststellungstag**]** **[**der Summe aus dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am **[**jeweiligen**]** Zinsfeststellungstag und **[●]**% per annum**]**. Da der Referenzsatz Schwankungen unterliegt, ist der **[**jeweilige**]** Zinszahlungsbetrag, der an **[**dem**]** **[**jedem**]** Zinszahlungstag, an dem ein variabler Zinssatz anwendbar ist, zahlbar ist, ungewiss und kann wesentlich niedriger sein als die Zinszahlungsbeträge, die für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gezahlt würden. **[*bei Komplexen Produkten mit Mindestzinssatz und/oder Höchstzinssatz:*** In jedem Fall **[**entspricht der Zinssatz mindestens dem **[**jeweiligen**]** Mindestszinssatz**]** **[**wird der Zinssatz nicht höher als der **[**jeweilige**]** Höchstzinssatz sein**]** **[**entspricht der Zinssatz mindestens dem **[**jeweiligen**]** Mindestzinssatz, wird aber nicht höher als der **[**jeweilige**]** Höchstzinssatz sein**].]**

**[*bei Cumulative Reverse Floater Notes:***

Bei Cumulative Reverse Floater Notes entspricht der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, einem Festsatz per annum für **[**den ersten**]** **[**die ersten **[*Anzahl der Zinszahlungstage einfügen, an denen ein Festsatz per annum anwendbar ist:*** **[●]]** Zinszahlungstag**[**e**]**. Für die Berechnung des Zinszahlungsbetrags am **[*Zahl des Zinszahlungstags einfügen, von dem an der Zinssatz ein variabler Satz per annum sein wird:*** **[●]]** Zinszahlungstag **[**und jeden

est Payment Date] the Interest Payment Amount[s] will be calculated on the basis of a variable Interest Rate. Such variable Interest Rate applicable on the [relevant] 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) less (iii) the [value of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the [relevant] Interest Determination Date] [sum of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the [relevant] Interest Determination Date and [●]% per annum]. Consequently, the lower the value of the Reference Rate on the Interest Determination Date [plus [●]% per annum] 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 [plus [●]% per annum] 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 [the] [each] Interest Determination Date [plus [●]% per annum] is equal to or above the relevant Spread Rate (*i.e.*, if the difference between the relevant Spread Rate and the Reference Rate [plus [●]% per annum] is equal to zero or a negative amount), the applicable Interest Rate for [the] [each] Interest Payment Date will be below the fixed rate per annum applicable to the [first] [first [***insert number of Interest Payment Dates, on which a fixed rate per annum is applicable:*** [●]] Interest Payment Date[s] and may be equal to [zero] [the Minimum Interest Rate].

[***in case of Complex Products with Maximum Interest Rate:*** In any case, the Interest Rate for [the][each] Interest Payment Date in respect of which a variable interest rate is applicable will not exceed the [relevant] Maximum Interest Rate.]]

[***in case of Stairway Notes:***

In case of Stairway Notes, the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated will be equal to a fixed rate per annum for the [first] [first [***insert number of Interest Payment Dates, on which a fixed rate per annum is applicable:*** [●]] Interest Payment Date[s]. For the calculation of the Interest Payment Amount on the [***insert number of Interest Payment Date, from which the Interest Rate will be a variable rate per annum:*** [●]] Interest Payment Date [and any following Interest Payment Date] the Interest Payment Amount[s] 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 [●]% per annum) and (ii) the greater of (a) the [Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date] [sum of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date and [●]% per annum], and (b) the relevant Minimum Interest Rate (which is equal to the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date [plus [●]% per annum]. Consequently, the profit potential in relation to

folgenden Zinszahlungstag] [wird] [werden] [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet. Dieser variable Zinssatz, der am [jeweiligen] Zinszalungstag anwendbar ist, entspricht der Summe aus (i) dem Zinssatz, der für den unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag Anwendung gefunden hat und (ii) dem jeweiligen Spreadsatz (d.h., einem Festsatz per annum) abzüglich (iii) [des Werts des Referenzsatzes (d.h. einem variablen Zinssatz) am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag] [der Summe aus dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag und [●]% per annum]. Folglich gilt: je niedriger der Wert des Referenzsatzes am Zinsfeststellungstag [zuzüglich [●]% 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 [zuzüglich [●]% per annum] im Vergleich zum jeweiligen Spreadsatz ist, desto niedriger fällt der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag aus. Falls der Wert des Referenzsatzes [am] [an jedem] Zinsfeststellungstag [zuzüglich [●]% per annum] dem Spreadsatz entspricht oder über diesem liegt (d.h., falls die Differenz zwischen dem jeweiligen Spreadsatz und dem Referenzsatz [zuzüglich [●]% per annum] null oder einem negativen Betrag entspricht), wird der anwendbare Zinssatz für [den] [jeden] Zinszahlungstag unter dem Festzsatz per annum für [den ersten] [die ersten [***Anzahl der Zinszahlungstage einfügen, an denen ein Festsatz per annum anwendbar ist:*** [●]] Zinszahlungstag[e] liegen und kann [null] [dem Mindestzinssatz] entsprechen.

[***bei Komplexen Produkten mit Höchstzinssatz:*** In jedem Fall wird der Zinssatz für [den][jeden] Zinszahlungstag, in Bezug auf den ein variabler Zinssatz Anwendung findet, nicht höher als der [jeweilige] Höchstzinssatz sein].]]

[***bei Stairway Notes:***

Bei Stairway Notes entspricht der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, einem Festsatz per annum für [den ersten] [die ersten [***Anzahl der Zinszahlungstage einfügen, an denen ein Festsatz per annum anwendbar ist:*** [●]] Zinszahlungstag[e]. Für die Berechnung des Zinszahlungsbetrags am [***Zahl des Zinszahlungstags einfügen, von dem an der Zinssatz ein variabler Satz per annum sein wird:*** [●]] Zinszahlungstag [und jeden folgenden Zinszahlungstag] [wird] [werden] [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] 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 [●]% per annum) und (ii) der grössere der folgenden Beträge: (a) [der Referenzsatz (d.h. ein variabler Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag] [die Summe aus dem Referenzsatz (d.h. ein variabler Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag und [●]% per annum], und (b) der jeweilige Mindestzinssatz (der dem Zinssatz entspricht, der am unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag Anwendung gefunden hat [, zuzüglich [●]% per annum]. Folglich ist das Gewinnpotenzial bei Stairway No-

Stairway Notes is capped.]

[*in case of Inverse Floating Rate Notes:*

[*in case of Complex Products with one or more Fixed Interest Payment Dates:* In case of Inverse Floating Rate Notes, the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated will be equal to a fixed rate per annum for the [first] [first [*insert number of Interest Payment Dates, on which a fixed rate per annum is applicable:* [●]] Interest Payment Date[s]. For the calculation of the Interest Payment Amount on the [*insert number of Interest Payment Date, from which the Interest Rate will be a variable rate per annum:* [●]] Interest Payment Date [and any following Interest Payment Date] the Interest Payment Amount[s] will be calculated on the basis of a variable Interest Rate.]

[*in case of Complex Products without Fixed Interest Payment Dates:* In case of Inverse Floating Rate Notes, the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [is][are] calculated will be equal to a variable Interest Rate.]

Such variable Interest Rate will be equal to the relevant Spread Rate (i.e., a fixed rate per annum) less the [Reference Rate (i.e, a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date] [sum of the Reference Rate (i.e, a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date and [●]% per annum]. Consequently, the lower the value of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [plus [●]% per annum] 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 [plus [●]% per annum] is in comparison to the value of the 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 [plus [●]% per annum] is equal to or above the relevant Spread Rate, the applicable Interest Rate will be equal to [zero] [the Minimum Interest Rate] for each Interest Payment Date [*in case of Complex Products without Minimum Interest Rate:* and, consequently, investors will not receive any interest on the Complex Products].]

*[in case of Spread-Linked Notes:*

[*in case of Complex Products with one or more Fixed Interest Payment Dates:* In case of Spread-Linked Notes, the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated will be equal to a fixed rate per annum for the [first] [first [*insert number of Interest Payment Dates, on which a fixed rate per annum is applicable:* [●]] Interest Payment Date[s]. For the calculation of the Interest Payment Amount on the [*insert number of Interest Payment Date, from which the Interest Rate will be a variable rate per annum:* [●]] Interest Payment Date [and any following Interest Payment Date] the Interest Payment Amount[s] will be calculated on the basis of a variable Interest Rate.]

tes nach oben hin begrenzt.]

[*bei Inverse Floating Rate Notes:*

[*bei Komplexen Produkten mit einem oder mehreren Zahlungstagen für Festzinsen:* Bei Inverse Floating Rate Notes entspricht der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, einem Festsatz per annum für [den ersten] [die ersten [*Anzahl der Zinszahlungstage einfügen, an denen ein Festsatz per annum anwendbar ist:* [●]] Zinszahlungstag[e]. Für die Berechnung des Zinszahlungsbetrags am [*Zahl des Zinszahlungstags einfügen, von dem an der Zinssatz ein variabler Satz per annum sein wird:* [●]] Zinszahlungstag [und jeden folgenden Zinszahlungstag] [wird] [werden] [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet.]

[*bei Komplexen Produkten ohne Zahlungstage für Festzinsen:* Bei Inverse Floating Rate Notes entspricht der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] berechnet [wird] [werden], einem variablen Zinssatz.]

Dieser variable Zinssatz entspricht dem jeweiligen Spreadsatz (d.h., einem Festsatz per annum) abzüglich [des Referenzsatzes (d.h. einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag] [der Summe aus dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag und [●]% per annum]. Folglich gilt: je niedriger der Wert des Referenzsatzes am jeweiligen Zinsfeststellungstag [zuzüglich [●]% per annum] im Vergleich zum Wert des Spreadsatz ist, desto höher ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Umgekehrt gilt: je höher der Wert des Referenzsatzes am Zinsfeststellungstag [zuzüglich [●]% per annum] im Vergleich zum Wert des Spreadsatz ist, desto niedriger fällt der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag aus. Falls der Wert des Referenzsatzes an jedem Zinsfeststellungstag [zuzüglich [●]% per annum] dem jeweiligen Spreadsatz entspricht oder über diesem liegt, wird der anwendbare Zinssatz an jedem Zinszahlungstag [null] [dem Mindestzinssatz] entsprechen [*bei Komplexen Produkten ohne Mindestzinssatz:* und folglich erhalten Anleger keine Zinsen auf die Komplexen Produkte].]

*[bei Spread-Linked Notes:*

[*bei Komplexen Produkten mit einem oder mehreren Zahlungstagen für Festzinsen:* Bei Spread-Linked Notes entspricht der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, einem Festsatz per annum für [den ersten] [die ersten [*Anzahl der Zinszahlungstage einfügen, an denen ein Festsatz per annum anwendbar ist:* [●]] Zinszahlungstag[e]. Für die Berechnung des Zinszahlungsbetrags am [*Zahl des Zinszahlungstags einfügen, von dem an der Zinssatz ein variabler Satz per annum sein wird:* [●]] Zinszahlungstag [und jeden folgenden Zinszahlungstag] [wird] [werden] [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet. ]

**[*in case of Complex Products without Fixed Interest Payment Dates:*** In case of Spread-Linked Notes, the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount**[**s**]** **[**is**][**are**]** calculated will be equal to 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 as determined by the Calculation Agent on the **[**relevant**]** Interest Determination Date. For the determination of the **[**applicable**]** Interest Rate such difference is **[**multiplied by the Participation**]** **[**added to **[●]**% per annum**]**. 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 resulting Interest Payment Amount may be very low even if both Reference Rates develop positively over the relevant interest period.**]**

**[*in case of Range Accrual Notes:***

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 reaches**]** the **[**Barrier**]** **[**Lower Barrier or Upper Barrier**]**, as specified in the Terms and Conditions. The **[**applicable**]** Interest Rate will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates during the **[**relevant**]** interest period on which such **[**Barrier was not**]** **[**Lower Barrier or Upper Barrier were not**]** breached **[**or reached**]**, divided by the total number of Barrier Observation Dates during such interest period, by (ii) **[●]**% per annum. Consequently, the smaller the number of Barrier Observation Dates on which such **[**Barrier**]** **[**Lower Barrier or Upper Barrier**]** is breached **[**or, 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**]** **[**Lower Barrier or Upper Barrier**]** is breached **[**or, reached**]**, the lower the **[**applicable**]** Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If such **[**Barrier**]** **[**Lower Barrier or Upper Barrier**]** is breached **[**or, reached**]** on each Barrier Observation Date, the Interest Rate and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.**]**

**[*in case of Spread Range Accrual Notes:***

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 diference between two variable interes rates) breaches **[**or reaches**]** the **[**Barrier**]**

**[*bei Komplexen Produkten ohne Zahlungstage für Festzinsen:*** Bei Spread-Linked Notes entspricht der Zinssatz, auf dessen Grundlage **[**der Zinszahlungsbetrag**]** **[**die Zinszahlungsbeträge**]** berechnet **[**wird**]** **[**werden**]**, einem variablen Zinssatz.**]**

Dieser variable Zinssatz hängt von der Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2 ab, die von der Berechnungsstelle am **[**jeweiligen**]** Zinsfeststellungstag festgestellt wird. Für die Feststellung des anwendbaren Zinsssatzes wird diese Differenz **[**mit der Partizipation multipliziert**]** **[**zu **[●]**% per annum addiert**]**. Folglich gilt: je grösser die positive Differenz zwischen Referenzsatz 1 und Referenzsatz 2 ist, desto höher ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. 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 entsprechen. In Abhängigkeit von der tatsächlichen Differenz zwischen den Werten der beiden Referenzsätze kann der **[**anwendbare**]** Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag selbst dann sehr gering sein, wenn sich beide Referenzsätze während der jeweiligen Zinsperiode positiv entwickeln.**]**

**[*bei Range Accrual Notes:***

Bei Range Accrual Notes hängt der Zinssatz, auf dessen Grundlage **[**der Zinszahlungsbetrag**][**die Zinszahlungsbeträge**]** berechnet **[**wird**][**werden**]**, von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode ab, an denen der Wert des Referenzsatzes (d.h. eines variablen Zinssatzes) die in den Emissionsbedingungen angegebene **[**Barriere**]** **[**Untere Barriere bzw. Obere Barriere**]** verletzt **[**oder diese erreicht**]**. Der **[**anwendbare**]** Zinssatz wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode, an denen die **[**Barriere**]** **[**Untere Barriere bzw. Obere Barriere**]** nicht verletzt wurde **[**(oder nicht erreicht wurde)**]**, dividiert durch die Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage während dieser Zinsperiode, mit (ii) **[●]**% per annum multipliziert wird. Folglich gilt: je kleiner die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die **[**Barriere**]** **[**Untere Barriere bzw. Obere Barriere**]** verletzt wurde **[**oder erreicht wurde**]**, desto höher ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Umgekehrt gilt: je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die **[**Barriere**]** **[**Untere Barriere bzw. Obere Barriere**]** verletzt wurde **[**oder erreicht wurde**]**, desto niedriger ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Wird die **[**Barriere**]** **[**Untere Barriere bzw. Obere Barriere**]** an jedem Barriere-Beobachtungstag verletzt **[**(oder erreicht)**]**, so betragen der Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.**]**

**[*bei Spread Range Accrual Notes:***

Bei Spread Range Accrual Notes hängt der Zinssatz, auf dessen Grundlage **[**der Zinszahlungsbetrag**][**die Zinszahlungsbeträge**]** berechnet **[**wird**][**werden**]**, von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode ab, an denen die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3 (d.d. die Differenz aus zwei variablen Zinssätzen) die **[**Barriere**]** **[**Untere Barriere bzw.

[Lower Barrier or Upper Barrier]. The [applicable] Interest Rate of Spread Range Accrual Notes will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates on which such [Barrier was not] [Lower Barrier or Upper Barrier were not] breached [or reached] during the [relevant] interest period, divided by the total number of Barrier Observation Dates during such interest period, by (ii) the sum of the value of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and [●]% per annum. Consequently, not only is the Interest Rate dependent upon the value of Reference Rate 1 on the [relevant] Interest Determination Date, but the smaller the number of Barrier Observation Dates on which such [Barrier] [Lower Barrier or Upper Barrier] is breached [or 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] [Lower Barrier or Upper Barrier] is breached [or reached], the lower the [applicable] Interest Rate will be. If the [Barrier] [Lower Barrier or Upper Barrier] is breached [or reached] on each Barrier Observation Date, the Interest Rate, and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.]

[*in case of Inflation Index-Linked Notes:*

[*in case of Complex Products with one or more Fixed Interest Payment Dates:* In case of Inflation Index-Linked Notes the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated will be equal to a fixed rate per annum for the [first] [first [*insert number of Interest Payment Dates, on which a fixed rate per annum is applicable:* [●]] Interest Payment Date[s]. For the calculation of the Interest Payment Amount on the [*insert number of Interest Payment Date, from which the Interest Rate will be a variable rate per annum:* [●]] Interest Payment Date [and any following Interest Payment Date] the Interest Payment Amount[s] will be calculated on the basis of a variable Interest Rate depending upon the performance of a Reference Rate in the form of an Inflation Index.]

[*in case of Complex Products without Fixed Interest Payment Dates:* In case of Inflation Index-Linked Notes the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [is][are] calculated will be equal to a variable Interest Rate depending upon the performance of a Reference Rate in the form of an Inflation Index.]

Inflation Index-Linked Notes allow investors to benefit on the [relevant] Interest Payment Date [, on which a variable Interest Rate is applicable,] from Interest Payment Amounts that increase depending upon the positive performance of the Reference Rate in the form of the Inflation Index on the [relevant] Interest Payment Date. The performance of the Reference Rate will be measured by comparing its value for one Inflation Fixing Month to its value for another Inflation Fixing Month. In order to determine the [applicable] Interest Rate the performance of the Reference Rate in the form of the Inflation Index for the relevant Inflation Fixing Month will be multiplied by the Participation [and [●]% per annum will be added to such product]. If the Inflation Index stagnates or if the Inflation Index develops negatively on an Interest Payment Date, the ap-

Obere Barriere] verletzt [oder diese erreicht]. Der [anwendbare] Zinssatz dieser Spread Range Accrual Notes wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, an denen die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] während der [jeweiligen] Zinsperiode nicht verletzt wurde [oder nicht erreicht wurde], dividiert durch die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während dieser Zinsperiode, mit (ii) der Summe aus dem Wert des Referenzsatzes 1 am Zinsfeststellungstag und [●]% per annum multipliziert wird. Folglich hängt der Zinssatz nicht nur vom Wert des Referenzsatzes 1 am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag ab, sondern je kleiner die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] verletzt [oder erreicht] wurde, desto höher ist der [anwendbare] Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Umgekehrt gilt: je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] verletzt [(oder erreicht)] wurde, desto niedriger ist der [anwendbare] Zinssatz. Wird die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] an jedem Barriere-Beobachtungstag verletzt [oder erreicht], so betragen der Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.]

[*bei Inflation Index-Linked Notes:*

[*bei Komplexen Produkten mit einem oder mehreren Zahlungstagen für Festzinsen:* Bei Inflation Index-Linked Notes entspricht der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, einem Festsatz per annum für [den ersten] [die ersten [*Anzahl der Zinszahlungstage einfügen, an denen ein Festsatz per annum anwendbar ist:* [●]] Zinszahlungstag[e]. Für die Berechnung des Zinszahlungsbetrags am [*Zahl des Zinszahlungstags einfügen, von dem an der Zinssatz ein variabler Satz per annum sein wird:* [●]] Zinszahlungstag [und jeden folgenden Zinszahlungstag] [wird] [werden] [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes, der von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes in Form eines Inflationsindexes abhängig ist, berechnet.]

[*bei Komplexen Produkten ohne Zahlungstage für Festzinsen:* Bei Inflation Index-Linked Notes entspricht der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] berechnet [wird] [werden], einem variablen Zinssatz, der von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes in Form eines Inflationsindexes abhängig ist.]

Inflation Index-Linked Notes ermöglichen Anlegern, am [jeweiligen] Zinszahlungstag [, an dem ein variabler Zinssatz Anwendung findet,] Zinszahlungsbeträge zu erhalten, die in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Referenzsatzes in Form des Inflationsindexes am [jeweiligen] Zinszahlungstag ansteigen. Die Wertentwicklung des Referenzsatzes wird auf Grundlage eines Vergleichs des Werts des Referenzsatzes für einen Inflations-Feststellungsmonat mit dem Wert des Referenzsatzes für einen anderen Inflations-Feststellungsmonat gemessen. Um den [anwendbaren] Zinssatz zu bestimmen, wird die Wertentwicklung des Referenzsatzes in Form des Inflationsindexes für den jeweiligen Inflations-Feststellungsmonat mit der Partizipation multipliziert [und [●]% per annum wird zu diesem Produkt hinzugerechnet].

| | |
|---|---|
| plicable Interest Rate may be equal to zero.**]** | Falls der Inflationsindex stagniert oder sich an einem Zinszahlungstag negativ entwickelt, kann der anwendbare Zinssatz null entsprechen.**]** |
| **]** | **]** |
| **[*in case of Credit-Linked Complex Products, insert details regarding interest payments:*** | **[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten Einzelheiten zu den Zinszahlungen einfügen:*** |
| **[●]]** | **[●]]** |

**[*insert information on the concrete issue of Complex Products, as applicable / Informationen zur konkreten Emission von Komplexen Produkten, wie anwendbar, einfügen:***

| | | | |
|---|---|---|---|
| **[**Asset Swap Value**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Asset-Swap-Wert**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Auction Final Price**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Auktions-Endpreis**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Auction Redemption Amount**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Auktions-Rückzahlungsbetrag**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Auction Redemption Date**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Auktions-Rückzahlungstag**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Bankruptcy**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Insolvenz**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Barrier Observation Date**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Barriere-Beobachtungstag**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Barrier**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Barriere**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Cash Redemption Amount**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Barrückzahlungsbetrag**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Cash Redemption Date**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Barrückzahlungstag**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Conditions to Settlement**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Abwicklungsvoraussetzungen**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Counterparty**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Kontrahent**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Credit Event Determination Date**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Kreditereignis-Feststellungstag**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Credit Event**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Kreditereignis**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Credit Redemption Amount**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Kredit-Rückzahlungsbetrag**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Credit Redemption Date**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Kredit-Rückzahlungstag**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Credit Redemption Event**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Kredit-Rückzahlungsereignis**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Default Event**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Ausfallereignis**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Failure to Pay**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Nichtzahlung**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Fallback Settlement Event**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Ereignis der Alternativen Abwicklung**]** | **[*einfügen:* [●]]** |
| **[**Final Redemption Amount**]** | **[*insert:* [●]]** | **[**Finaler Rückzahlungsbe- | **[*einfügen:* [●]]** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | trag] | |
| [Final Redemption Date] | [*insert:* [●]] | [Finaler Rückzahlungstag ] | [*einfügen:* [●]] |
| [Fixed Final Redemption Amount] | [*insert:* [●]] | [Fester Finaler Rückzahlungsbetrag] | [*einfügen:* [●]] |
| [Interest Determination Date] | [*insert:* [●]] | [Zinsfeststellungstag] | [*einfügen:* [●]] |
| [Interest Payment Amount[s]] | [*insert:* [●]] | [Zinszahlungsbetrag][Zinszahlungsbeträge] | [*einfügen:* [●]] |
| [Interest Payment Date] | [*insert:* [●]] | [Zinszahlungstag] | [*einfügen:* [●]] |
| [Interest Rate] | [*insert:* [●]] | [Zinssatz] | [*einfügen:* [●]] |
| [Lower Barrier] | [*insert:* [●]] | [Untere Barriere] | [*einfügen:* [●]] |
| [Maximum Interest Rate] | [*insert:* [●]] | [Höchstzinssatz] | [*einfügen:* [●]] |
| [Minimum Interest Rate] | [*insert:* [●]] | [Mindestzinssatz] | [*einfügen:* [●]] |
| [Obligation Acceleration] | [*insert:* [●]] | [Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit] | [*einfügen:* [●]] |
| [Participation] | [*insert:* [●]] | [Partizipation] | [*einfügen:* [●]] |
| [Potential Credit Event Period] | [*insert:* [●]] | [Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses] | [*einfügen:* [●]] |
| [Ratio] | [*insert:* [●]] | [Bezugsverhältnis] | [*einfügen:* [●]] |
| [Redemption Event] | [*insert:* [●]] | [Rückzahlungsereignis] | [*einfügen:* [●]] |
| [Reference Entity] [Reference Entities] | [*insert:* [●]] | [Referenzschuldner] | [*einfügen:* [●]] |
| [Reference Obligation] | [*insert:* [●]] | [Referenzverbindlichkeit] | [*einfügen:* [●]] |
| [Reference Rate 1] | [*insert:* [●]] | [Referenzsatz 1] | [*einfügen:* [●]] |
| [Reference Rate 2] | [*insert:* [●]] | [Referenzsatz 2] | [*einfügen:* [●]] |
| [Reference Rate 3] | [*insert:* [●]] | [Referenzsatz 3] | [*einfügen:* [●]] |
| [Reference Rate] | [*insert:* [●]] | [Referenzsatz] | [*einfügen:* [●]] |
| [Repudiation/Moratorium] | [*insert:* [●]] | [Nichtanerkennung/Moratorium] | [*einfügen:* [●]] |
| [Restructuring] | [*insert:* [●]] | [Restrukturierung] | [*einfügen:* [●]] |
| [Scheduled Maturity Date] | [*insert:* [●]] | [Planmässiger Fälligkeitstag] | [*einfügen:* [●]] |
| [Scheduled Redemption Amount] | [*insert:* [●]] | [Planmässiger Rückzahlungsbetrag] | [*einfügen:* [●]] |

| | | | |
|---|---|---|---|
| [Spread Rate] | [*insert:* [●]] | [Spreadsatz] | [*einfügen:* [●]] |
| [Suspension Period] | [*insert:* [●]] | [Aussetzungszeitraum] | [*einfügen:* [●]] |
| [Upper Barrier] | [*insert:* [●]] | [Obere Barriere] | [*einfügen:* [●]] |
| [Valuation Date] | [*insert:* [●]] | [Bewertungstag] | [*einfügen:* [●]] |
| [Valuation Obligation] | [*insert:* [●]] | [Bewertungsverbindlichkeit] | [*einfügen:* [●]] |
| [Value of the Reference Obligation] | [*insert:* [●]] | [Wert der Referenzverbindlichkeit] | [*einfügen:* [●]] |

[*insert further issue specific definitions / weitere emissionsspezifische Deinfitionen einfügen:* [●]]

[*in case of Complex Products with different Maximum Interest Rates:*

[*bei Komplexen Produkten mit unterschiedlichen Höchstzinssätzen*

| Interest Payment Date / Zinszahlungstag | Maximum Interest Rate / Höchstzinssatz |
|---|---|
| [●] | [●]% per annum |
| [●] | [●]% per annum |
| (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*) | (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*) |
| [Final Redemption Date / Finaler Rückzahlungstag] [Scheduled Maturity Date / Planmässiger Fälligkeitstag] | [●]% per annum]] |

*[in case of Complex Products with different Minimum Interest Rates:*

*[bei Komplexen Produkten mit unterschiedlichen Mindestzinssätzen:*

| Interest Payment Date / Zinszahlungstag | Minimum Interest Rate / Mindestzinssatz |
|---|---|
| [●] | [●]% per annum |
| [●] | [●]% per annum |
| (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*) | (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*) |
| [Final Redemption Date / Finaler Rückzahlungstag] [Scheduled Maturity Date / Planmässiger Fälligkeitstag] | [●]% per annum]] |

[*in case of Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes or Inverse Floating Rate Notes:*

[*bei Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes oder Inverse Floating Rate Notes:*

| Variable Interest Payment Date / Zinszahlungstag für | Spread Rate / Spreadsatz |
|---|---|

| Variable Zinsen | |
|---|---|
| **[●]** | **[●]**% per annum |
| **[●]** | **[●]**% per annum |
| (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*) | (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*) |
| **[**Final Redemption Date / Finaler Rückzahlungstag**]** **[**Scheduled Maturity Date / Planmässiger Fälligkeitstag**]** | **[●]**% per annum**]]** |

**[*in case of Spread Range Accrual Notes or Range Accrual Notes with multiple Interest Payment Dates and Barrier Observation Dates:***

**[*bei Spread Range Accrual Notes oder Range Accrual Notes mit mehreren Zinszahlungstagen und Barriere-Beobachtungstagen:***

| Interest Payment Date / Zinszahlungstag | Barrier Observation Date / Barriere-Beobachtungstag |
|---|---|
| **[●]** | **[●]** |
| **[●]** | **[●]** |
| *(repeat for each additional Interest Payment Date) / (für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen)* | *(repeat for each additional Barrier Observation Date) / (für jeden weiteren Barriere-Beobachtungstag wiederholen)***]** |

**[*in case of Spread Range Accrual Notes or Range Accrual Notes with multiple Interest Payment Dates and Barrier Observation Periods:***

**[*bei Spread Range Accrual Notes oder Range Accrual Notes mit mehreren Zinszahlungstagen und Barriere-Beobachtungszeiträumen:***

| Interest Payment Date / Zinszahlungstag | Barrier Observation Date / Barriere-Beobachtungszeitraum |
|---|---|
| **[●]** | **[●]** |
| **[●]** | **[●]** |
| *(repeat for each additional Interest Payment Date) / (für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen)* | *(repeat for each additional Barrier Observation Period) / (für jeden weiteren Barriere-Beobachtungstag wiederholen)***]** |

**C.16: Final Redemption Date**

**[*in case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount:***

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

**C.16: Finaler Rückzahlungstag**

**[*bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag:***

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

**[*in case of Credit-Linked Complex Products with Auction Settlement:***

The Scheduled Maturity Date, i.e. **[●]**, being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled **[*in the case of Credit-Linked Complex Products without a Basket, insert:*** and so long as (i) no Credit Event Determination Date **[*in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred on or prior to, and (ii) no Potential Credit Event Period **[*in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to a Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred on or prior to, and is continuing on, such date**].]**

**[*in case of Credit-Linked Complex Products with Simplified Settlement:***

The Scheduled Maturity Date, i.e **[●]**, being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and so long as (i) no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, and (ii) no Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, such date.**]**

**C.17: Settlement Procedure**

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

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

**[*in case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount:***

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, Credit Suisse will 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.**]**

**[*in case of Credit-Linked Complex Products:***

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

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung:***

Der Planmässige Fälligkeitstag, d.h. **[●]**; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde **[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten ohne Korb, einfügen:*** und solange (i) kein Kreditereignis-Feststellungstag **[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und (ii) kein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses **[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf einen Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** an oder vor diesem Tag begonnen hat und an diesem Tag andauert**].]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung:***

Der Planmässige Fälligkeitstag, d.h. **[●]**, an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde und solange (i) kein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und (ii) kein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an diesem Tag andauert.**]**

**C.17: Beschreibung des Abrechnungsverfahrens**

Die Rückzahlung der Komplexen Produkte erfolgt zentral durch die Zahlstelle.

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

**[*bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag:***

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Credit Suisse am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten:***

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

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

**[*in case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement:***

Following the occurrence of a Credit Event Determination Date **[*in case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**][*in case of Complex Products with a Basket:*** with respect to any Reference Entity (i.e. an Affected Reference Entity)**]** the **[**Complex Products**]** **[**pro rata principal amount of such Complex Product allocated to the Affected Reference Entity**]** will be redeemed on the Auction Redemption Date by payment of the Auction Redemption Amount, provided that no Fallback Settlement Event has occurred and the further Conditions to Settlement have been fulfilled. In such case, the Calculation Agent will determine the Auction Redemption Amount on the basis of the Auction Final Price of the **[**Reference Entity**][ [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**][**Affected Reference Entity**]**. The Auction Final Price of the **[**Reference Entity**][ [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**][**Affected Reference Entity**]**, will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA.

Upon the occurrence of a Fallback Settlement Event, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable by the Issuer to the holder of each Complex Product on the Cash Redemption Date. Such amount will be determined based upon one or more quotations for **[**the Reference Obligation or**]** a Valuation Obligation selected by the Calculation Agent of the **[**Reference Entity**][ [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**][**Affected Reference Entity**]**, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms.**]**

**[*in case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement:***

Following the occurrence of a Credit Redemption Event, the Credit Redemption Amount **[*in case of Complex Products with physical settlement:*** (except in the case of physical settlement, where a Default Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event)**]** rather than the Scheduled Redemption Amount will be payable by the Issuer to the holder of each Complex Product on the Credit Redemption Date. Such amount will be equal to the greater of zero and the sum of the Value of the Reference Obligation and the Asset Swap Value. The Value of the Reference Obligation will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from leading banks or securities trading firms of the all-in bid price at which they would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date, and the Asset Swap Value will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from banks or securities trading firms of the amount of

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

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung:***

Nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**][*bei Komplexen Produkten mit einem Korb:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner (d.h. einen Betroffenen Referenzschuldner)**]**, **[**werden die Komplexen Produkte**][**wird der anteilige Nennbetrag des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist,**]** durch Zahlung des Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag zurückgezahlt, vorausgesetzt dass kein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist und die weiteren Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind. In einem solchen Fall bestimmt die Berechnungsstelle den Auktions-Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Auktions-Endpreises des **[**Referenzschuldners**][[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldners**][**des Betroffenen Referenzschuldners**]**. Der Auktions-Endpreis des **[**Referenzschuldners**][[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldners**][**Betroffenen Referenzschuldners**]** wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet.

Nach Eintritt eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag an den Inhaber jedes Komplexen Produkts zu zahlen. Dieser Betrag wird auf der Grundlage einer oder mehrerer Quotierungen für **[**die Referenzverbindlichkeit oder für**]** eine von der Berechnungstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeit des **[**Referenzschuldners**][[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldners**][**Betroffenen Referenzschuldners**]**, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat, bestimmt.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung:***

Nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses hat die Emittentin nicht den Planmässigen Rückzahlungsbetrag, sondern den Kredit-Rückzahlungsbetrag **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** (ausser im Fall einer physischen Abwicklung, wenn ein Ausfallereignis zum Eintritt des Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat)**]** am Kredit-rückzahlungstag an den Inhaber jedes Komplexen Produkts mit vereinfachter Abwicklung zu leisten; der Kredit-Rückzahlungsbetrag entspricht dem höheren der folgenden Beträge: null oder der Summe des Werts der Referenzverbindlichkeit und des Asset-Swap-Werts. Der Wert der Referenzverbindlichkeit wird von der Berechnungsstelle basierend auf von führenden Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für den "all-in" Geldkurs ermittelt, zu dem diese die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, und der Asset-Swap-Wert wird von

certain payments they would expect to pay to, or receive from, the Counterparty, if such bank or securities trading firm were to enter into an agreement with the Counterparty pursuant to which such bank or securities trading firm would fulfil the rights and obligations of the Counterparty, and the Counterparty would fulfil the rights and obligations of the Issuer, under the Swap Agreement described in the Terms and Conditions.**]**

**[*in case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount:***

Not applicable. The Complex Products provide for a fixed Final Redemption Amount, which is not dependent on the performance of an underlying.**]**

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

**[*in case of Credit-Linked Complex Products or Complex Products linked to a Reference Rate:***

The Complex Products are linked to **[**a Reference Rate**][**Reference Rates**][**and**][**a Reference Entity**][**Reference Entities**]**.

**[*in case of Credit-Linked Complex Products:***

Reference Entity

**[*if no Basket and no $N^{th}$-to-Default structure is applicable, insert:***

**[●] [*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert:*** , subject to a replacement following a Succession Event.**]**

**[*if a Basket or a $N^{th}$-to-Default structure is applicable, insert:***

each Reference Entity specified in the below table, subject to a replacement following a Succession Event.

der Berechnungsstelle basierend auf von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für die Höhe bestimmter Zahlungen ermittelt, die die betreffende Bank oder das betreffende Wertpapierhandelsunternehmen voraussichtlich an den Kontrahenten leisten würde oder von dem Kontrahenten erhalten würde, wenn sie bzw. es eine Vereinbarung mit dem Kontrahenten schliessen würde, nach der sie bzw. es die Rechte und Pflichten des Kontrahenten und der Kontrahent die Rechte und Pflichten der Emittentin aus der Swap-Vereinbarung erfüllen würde, die in den Emissionsbedingungen näher beschrieben ist.**]**

**[*bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag:***

Nicht anwendbar. Die Komplexen Produkte sehen einen festen Finalen Rückzahlungsbetrag vor, der nicht von der Wertentwicklung eines Basiswerts abhängig ist.**]**

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

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten oder Komplexen Produkten, die an einen Referenzssatz gekoppelt sind:***

Die Komplexen Produkte sind an **[**einen Referenzsatz**][**Referenzsätze**][**und**][[**einen**]** Referenzschuldner**][**Referenzschuldner**]** gekoppelt.

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten:***

Referenzschuldner

**[*falls kein Korb und keine $N^{th}$-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:***

**[●] [*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:***, vorbehaltlich einer Ersetzung infolge eines Nachfolgeereignisses.**]**

**[*falls ein Korb oder eine $N^{th}$-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:***

jeder in der nachstehenden Tabelle bezeichnete Referenzschuldner, vorbehaltlich einer Ersetzung infolge eines Nachfolgeereignisses.

| **Table ●/ Tabelle ●** | | | |
|---|---|---|---|
| Reference Entities | Reference Obligations | | **[*if a Basket is applicable, insert:* Weighting] / [*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:* Gewichtung]** |
| **[●]** | Primary Obligor / Hauptschuldner | **[●]** | **[[●]%]** |
| | Guarantor / Garantiegeber | **[●]** | |
| | Maturity / Fälligkeit | **[●]** | |
| | Coupon / Coupon | **[●]** | |
| | Obligation Currency / Verbindlichkeitenwährung | **[●]** | |
| | ISIN | **[●]** | |
| | **[●]** | **[●]** | |
| **[●]** | Primary Obligor / Hauptschuldner | **[●]** | **[[●]%]** |
| | Guarantor / Garantiegeber | **[●]** | |
| | Maturity / Fälligkeit | **[●]** | |
| | Coupon / Coupon | **[●]** | |
| | Obligation Currency / Verbindlichkeitenwährung | **[●]** | |
| | ISIN | **[●]** | |
| | **[●]** | **[●]** | |
| ***(Repeat for each additional Reference Entity / Für jeden zusätzlichen Referenzschuldner wiederholen)*** | | | |

**]**

[For more information see www.**[●]]]**

**[*in case of Complex Products linked to a Reference Rate:***

**[*insert for each Reference Rate:***

Name of the Reference Rate: **[●]**

[Security Codes: **[●]]**

[For more information see www.**[●]]]**

[Für weitere Informationen siehe www.**[●]]]**

**[*bei Komplexen Produkten, die an einen Referenzsatz gekoppelt sind:***

**[*für jeden Referenzsatz einfügen:***

Name des Referenzsatzes: **[●]**

[Kennnummern: **[●]]**

[Für weitere Informationen siehe www. **[●]]]**

**[*in case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount and no Reference Rate:***

Not applicable. The Complex Products are not linked to an underlying.**]**

**Section D — Risks**

**D.2: Key risks regarding the Issuer**

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

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

Liquidity risk:

- Credit Suisse's liquidity could be impaired if it is unable to access the capital markets or sell its assets, and Credit Suisse expects its liquidity costs to increase.
- Credit Suisse's businesses rely significantly on its deposit base for funding.
- Changes in Credit Suisse's ratings may adversely affect its business.

Market risk:

- Credit Suisse may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.
- Credit Suisse's businesses are subject to the risk of loss from adverse market conditions and

**[*bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag und keinem Referenzsatz:***

Nicht anwendbar. Die Komplexen Produkte sind nicht an einen Basiswert gekoppelt.**]**

**Abschnitt D — Risiken**

**D.2: Zentrale Risiken in Bezug auf die Emittentin**

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

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

Liquiditätsrisiko:

- Die Liquidität der Credit Suisse könnte beeinträchtigt werden, fall sie nicht in der Lage ist, Zugang zu den Kapitalmärkten zu erhalten oder ihre Vermögenswerte zu verkaufen. Zudem geht die Credit Suisse von steigenden Liquiditätskosten aus.
- Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse verlassen sich zu Refinanzierungszwecken stark auf ihre Einlagen.
- Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Tätigkeit beeinträchtigen.

Marktrisiko:

- Der Credit Suisse könnten aufgrund von Marktschwankungen und Volatilität in ihrer Handels- und Anlagetätigkeit erhebliche Verluste entstehen.
- Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse sind einem Verlustrisiko ausgesetzt, das sich aus widrigen

unfavourable economic, monetary, political, legal and other developments in the countries it operates in around the world.

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

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

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

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

Credit risk:

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

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

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

Risks from estimates and valuations:

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

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

Risks relating to off-balance sheet entities

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

Marktbedingungen und ungünstigen wirtschaftlichen, geldpolitischen, politischen, rechtlichen oder sonstigen Entwicklungen in den Ländern ergibt, in denen die Credit Suisse weltweit tätig ist.

– Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste im Immobiliensektor erleiden.

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

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

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

Kreditrisiko:

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

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

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

Schätzungs- und Bewertungsrisiken:

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

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

Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften

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

Cross-border and currency exchange risks:

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

Operational risk:

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

Legal and regulatory risks:

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

Competition risk:

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



Grenzüberschreitende Risiken und Wechselkursrisiken:

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

Operationelles Risiko:

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

Rechtliche und regulatorische Risiken:

- Die Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt.
- Regulatorische Änderungen könnten die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und ihre Fähigkeit zur Umsetzung strategischer Vorhaben beeinträchtigen.
- Geldpolitische Änderungen entziehen sich der Kontrolle der Credit Suisse und lassen sich kaum voraussagen.
- Rechtliche Einschränkungen bei ihren Kunden könnten die Nachfrage nach Dienstleistungen der Credit Suisse reduzieren.

Wettbewerbsrisiko:

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

Risks relating to Credit Suisse's strategy:

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

- CSG has announced a plan to evolve its legal entity structure and cannot predict its final form or potential effects.

**D.6: Important risks relating to the Complex Products**

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

[***in case of Credit-Linked Complex Products with auctions settlement:***

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

The payment of interest on, and the redemption of, Credit-Linked Complex Products with auction settlement are dependent upon whether certain events (*i.e.*, "Credit Events") have occurred with respect to one or more Reference Entities and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity/Entities. Investors in such Complex Products should be aware that, depending on the applicable Terms and Conditions, (i) they may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the

Risiken in Bezug auf die Strategie der Credit Suisse:

- Die Credit Suisse kann möglicherweise die erwarteten Vorteile aus ihren strategischen Initiativen nicht vollumfänglich nutzen.

- Die CSG hat ein Programm zur Entwicklung ihrer Rechtsstruktur bekannt gegeben und kann deren endgütlige Ausgestaltung oder potenziellen Auswirkungen nicht abschätzen

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

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

[***bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung:***

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

Die Zahlung von Zinsen auf Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob bestimmte Ereignisse (sog. "Kreditereignisse") in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner eingetreten sind und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bzw. dieser Referenzschuldner. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass, jeweils abhängig von den anwendbaren Emissionsbedingungen, (i) sie unter Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese Komplexen Produkte erhalten, (ii) die Zahlung des

Complex Products and investors may thus lose all or a substantial portion of their investment. As Credit-Linked Complex Products with auction settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return of such a Complex Product at the time of issuance.

Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen kann und (iii) der Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Komplexen Produkte liegen kann und Investoren daher einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren können. Da Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge eines solchen Komplexen Produkts zum Zeitpunkt seiner Ausgabe vorherzusagen.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity/Entities with respect to and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to, such Reference Entity/Entities. Actions of the Reference Entity/Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Credit-Linked Complex Products with auction settlement. Potential investors in such Complex Products should be aware that the Reference Entity/Entities to which such Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner vornehmen sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner vornehmen. Massnahmen des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Kreditbezogenen Komplexen Produkte mit Auktionsabwicklung auswirken. Potenzielle Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich der/die Referenzschuldner, auf den/die diese Komplexen Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern können.

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

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

**[*in case of Complex Products linked to a single Reference Entity:***

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

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement that is linked to a single Reference Entity, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date) and provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the holder thereof equal to the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than such holder's initial investment in such Complex Product. In addition, any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof. **In the worst case scenario**, (i) a Credit Event Determination Date occurs prior to the first Interest Payment Date, which means

Tritt bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein und sind die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt, so wird dieses Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des Barrückzahlungsbetrags am Barrückzahlungstag); dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. **Im schlimmsten Fall** (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein

that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.**]**

***[in case of Complex Products linked to a Basket of Reference Entities:***

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity (*i.e.*, an "Affected Reference Entity") on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date) and provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, the pro rata principal amount of such Complex Product allocated to the Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such pro rata principal amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof on the relevant Interest Payment Date, and (ii) be redeemed by payment of a cash amount to the holder thereof equal to the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date). Investors should be aware that any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero. In such case, the greater the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the greater the reduction of the Scheduled Redemption Amount will be. Furthermore, the smaller the applicable Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is in comparison to the pro rata principal amount allocated to such Reference Entity by which the Scheduled Redemption Amount is reduced, the greater the loss suffered by the investor will be. **In the worst case scenario**, (i) a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.**]**

***[in case of Complex Products with N$^{th}$-to-Default structure:***

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement and an N$^{th}$-to-Default structure, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the N$^{th}$-

Kreditereignis-Feststellungstag ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt, und (ii) wird nach Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.**]**

***[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind:***

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

***[bei Komplexen Produkten mit N$^{th}$-to-Default-Struktur:***

Tritt bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung und N$^{th}$-to-Default-Struktur in Bezug auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten N$^{th}$-

to-Default Reference Entity as specified in the applicable Terms and Conditions on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date) and provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the holder thereof equal to the Auction Redemption Amount with respect to the N$^{th}$-to-Default Reference Entity on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount with respect to the N$^{th}$-to-Default Reference Entity on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than such holder's initial investment in such Complex Product. In addition, any accrued and *unpaid* interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof. **In the worst case scenario**, (i) a Credit Event Determination Date with respect to the N$^{th}$-to-Default Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.**]**

**[*in case of Complex Products linked to a single Reference Entity that provide for payment of the Auction Redemption Amount and the Cash Redemption Amount, as the case may be, not before the Scheduled Maturity Date:***

Investors should note that upon occurrence of a Credit Event Determination Date, the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, the Cash Settlement Date) of the Complex Products will not occur prior to the Scheduled Maturity Date irrespective of when such Credit Event Determination Date occurs. Consequently, investors will only receive the Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as applicable, on the Scheduled Maturity Date or such later date as determined pursuant to the definition of Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable. Investors should note that they will not receive any interest payments on the Complex Products after the occurrence of a Credit Event Determination Date and they will receive no other payment in respect of the Complex Product other than the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date or the Cash Redemption Amount on the Cash Redemption Date, as applicable.**]]**

**[*in case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement:***

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

The payment of interest on, and the redemption of, Credit-Linked Complex Products with simplified settlement are de-

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

**[*bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, welche die Zahlung des Auktions-Rückzahlungsbetrags bzw. des Barrückzahlungsbetrags nicht vor dem Planmässigen Fälligkeitstag vorsehen:***

Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags der Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, der Barrückzahlungstag) der Komplexen Produkte nicht vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, unabhängig davon, wann der Kreditereignis-Feststellungstag eintritt. Folglich erhalten Anleger nur den Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. den Barrückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag oder dem späteren Tag, der sich aus der Definition von Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag ergibt. Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sie nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags keine Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte erhalten und dass sie ausser dem Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag bzw. dem Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag keine andere Zahlung bezüglich der Komplexen Produkte erhalten.**]]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung:***

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

Die Zahlung von Zinsen auf Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung sowie die Rückzahlung dieser Komplexen

pendent upon whether a Credit Redemption Event (*i.e.*, a Default Event or a Redemption Event) with respect to the Reference Entity to which the Complex Products are linked to have occurred and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity. Investors in such Complex Products should be aware that if a Credit Redemption Event occurs with respect to the Reference Entity to which the Complex Products are linked and depending on the applicable Terms and Conditions, (i) they may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Complex Products and they may lose all or a substantial portion of their investment. As Credit-Linked Complex Products with simplified settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return on such a Complex Product at the time of issuance.

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

The likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of the Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event with respect to, the Reference Entity. Actions of the Reference Entity (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement.

Die Wahrscheinlichkeit, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner vornehmen. Massnahmen des Referenzschuldners (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Kreditbezogenen Komplexen Produkte mit vereinfachter Abwicklung auswirken.

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

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

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

Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, so wird ein Kreditbezogenes Komplexes Produkt mit vereinfachter Abwicklung nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Kredit-Rückzahlungsbetrags (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten), wobei dieser Betrag (oder der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten) in der Regel wesentlich geringer ist als der ursprüngliche von diesen Inhabern in dieses Komplexe Produkt investierte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. **Im**

Complex Products will be made, and (ii) the Credit Redemption Amount will be determined to be zero or, if applicable, the Reference Obligations to be delivered on the Credit Redemption Date will be worthless. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.**]**

**schlimmsten Fall** (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und (ii) wird festgestellt, dass der Kredit-Rückzahlungsbetrag null ist oder, falls anwendbar, dass die am Kredit-Rückzahlungstag zu liefernden Referenzverbindlichkeiten wertlos sein werden. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.**]**

**[*in case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount:***

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

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

**[*bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag:***

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

**[*where the fixed Final Redemption Amount is less than 100% of the Denomination:*** As the Terms and Conditions provide for a fixed Final Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination, the sum of the Final Redemption Amount and the Interest Payment Amount(s), if any, may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product). In such case, the investor in such Complex Product would suffer a partial loss on its investment.**]**

**[*falls der feste Finale Rückzahlungsbetrag weniger als 100% der Stückelung beträgt:*** Da die Emissionsbedingungen einen festen Finalen Rückzahlungsbetrag von weniger als 100% der Stückelung vorsehen, kann die Summe aus dem Finalen Rückzahlungsbetrag und einem oder mehreren etwaigen Zinszahlungsbeträgen unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen. In diesem Fall würde ein Anleger in solche Komplexen Produkte einen Teilverlust seines angelegten Kapitals erleiden.**]**

Investors should also be aware that the Final Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption

Anleger sollten sich auch bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die

Date. If such Complex Products are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably lower than the Final Redemption Amount that would have otherwise been received.**]**

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

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

**[*in case of Credit-Linked Complex Products:***

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

**[*in case of Complex Products with Fixed Final Redempton Amount:***

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

Emittentin zu zahlen ist. Falls solche Komplexen Produkte vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie anderenfalls erhalten hätten.**]**

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

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

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten:***

**Der Marktwert Komplexer Produkte und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können.** Der Marktwert der Komplexen Produkte und die auf die Komplexen Produkte erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können (und die sich möglicherweise gegenseitig aufheben oder verstärken), wie beispielsweise (i) die Angebots- und Nachfragesituation bei den Komplexen Produkten, (ii) die Bonität eines Referenzschuldners und der Wert und die Volatilität des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze, (iii) konjunkturelle, finanzielle, politische und aufsichtsrechtliche Umstände oder Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, einen Referenzschuldner, den Referenzsatz bzw. die Referenzsätze oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen, (iv) Marktzinssätze und -renditen allgemein, (v) die Restlaufzeit bis zum Planmässigen Fälligkeitstag und (vi) die Bonität der Credit Suisse.**]**

**[*bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag:***

**Der Marktwert Komplexer Produkte und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können.** Der Marktwert der Komplexen Produkte und die auf die Komplexen Produkte erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können (und die sich möglicherweise gegenseitig aufheben oder verstärken), wie beispielsweise (i) die Angebots- und Nachfragesituation bei den Komplexen Produkten, (ii) konjunkturelle, finanzielle, politische und aufsichtsrechtliche Umstände oder Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen, (iii) Marktzinssätze und -renditen allgemein, (iv) die Restlaufzeit bis zum Finalen und (vi) die Bonität

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

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

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

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

der Credit Suisse.**]**

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

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

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

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

**Section E — Offer**

**E.2b: Use of proceeds**

**[**The net proceeds from each issue of Complex Products will be applied by the Issuer for its general corporate purposes, which include making a profit.**][** The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through its **[●]** Branch, will be received and applied outside Switzerland, unless use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.**][●]**

**E.3: Terms and conditions of the offer**

Issue Size **[**/ Offer Size**]**: **[●]**

Denomination: **[●]**

Issue Price **[**/ Offer Price**]**: **[●]**

Subscription Period: **[●]**

Issue Date / Payment Date: **[●]**

**[**Trade Date: **[●]]**

Last Trading Date: **[●]**

**[*insert additional terms of the offer:* [●]]**

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

**[Potential conflicts of interest**

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

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

**Abschnitt E — Angebot**

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

**[**Der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Erzielung von Gewinnen gehört.**][**Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch die Niderlassung **[●]**, 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 Be-zug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.**][●]**

**E.3: Beschreibung der Angebotskonditionen**

Emissionsvolumen **[**/ Angebotsvolumen**]**: **[●]**

Stückelung: **[●]**

Emissionspreis **[**/ Angebotspreis**]**: **[●]**

Zeichnungsfrist: **[●]**

Emissionstag/ Zahlungstag: **[●]**

**[**Abschlusstag: **[●]]**

Letzter Handelstag: **[●]**

**[*zusätzliche Angebotsbedingungen aufnehmen:* [●]]**

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

**[Potenzielle Interessenkonflikte**

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

Die Credit Suisse oder eines ihrer verbundenen Unternehmen fungiert als Berechnungsstelle für alle Komplexen Produkte. Im Rahmen der Wahrnehmung ihrer Aufgaben als Berechnungsstelle können bei der Credit Suisse (oder dem verbundenen Unternehmen) unter Umständen Interessen bestehen, die den Interessen der Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Dies kann die von den Anlegern mit den Komplexen Produk-

discretion.

**[*in case of Complex Products linked to one or more Reference Rates:* Credit Suisse is a major participant in the reference rate markets and is subject to conflicts of interest**

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

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

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

**[**Not applicable; the investor or the offeror will not charge any expenses to the offeror**]**

**[**Underwriting and Placement Fees: **[●]]**

**[**Sales Fee: **[**up to**] [●]**, being the amount charged at issuance by **[**the distributor**][[●]]** per Complex Product to the relevant Holder upon purchase.**] [●]**

**[*insert in the case of an offer in Italy:* Expenses/Taxes Specifically charged to the Subscriber or Purchaser: **[●]]**

**[**Expenses/Fees Charged by the Issuer to the Holders Post-Issuance: **[**None**][[●]]**

**[*insert any additional fees charged to the Investor, Subscriber or Purchaser:* [●]]**

ten erzielte Rendite beeinflussen, insbesondere dann, wenn der Berechnungsstelle Ermessensbefugnisse zustehen.

**[*bei Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Referenzsätze gekoppelt sind:* Die Credit Suisse spielt eine wichtige Rolle auf den Referenzsatzmärkten und unterliegt dadurch Interessenkonflikten**

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

**Potenzielle Interessenkonflikte in Bezug auf Vertriebsstellen**

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

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

**[**Entfällt; dem Anleger werden von der Emittentin oder vom Anbieter keine Ausgaben in Rechnung gestellt**]**

**[**Übernahme- und Platzierungsgebühren: **[●]]**

**[**Vertriebsgebühr: **[**bis zu**] [●]**; hierbei handelt es sich um den Betrag je Komplexes Produkt, den **[**die Vertriebsstelle**][[●]]** dem jeweiligen Inhaber bei der Emission für den Kauf in Rechnung stellt.**] [●]**

**[*Einfügen bei einem Angebot in Italien:* Aufwendungen/Steuern, die dem Zeichner bzw. dem Käufer gesondert belastet werden: **[●]]**

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

***[etwaige zusätzliche Gebühren einfügen, die dem Investor, Zeichner bzw. dem Käufer in Rechnung gestellt***

***werden:*** **[●]]**

# RISK FACTORS

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

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

## I. General

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

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

Prospective investors should make all pertinent inquiries they deem necessary in addition to the information provided in this Base Prospectus without relying on the Issuer or any of its affiliates, officers or employees. Prospective investors should consider the suitability and appropriateness of the relevant Complex Products as an investment in light of their own circumstances, investment ob-

# RISIKOFAKTOREN

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

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

## I. Allgemeines

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

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

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

jectives, tax position and financial condition.

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

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

Credit Suisse is exposed to a variety of risks that could adversely affect its results of operations or financial condition and has described any such risks that it believes to be material. In such case, the Issuer may not be able to fulfil all or a part of its obligations under Complex Products and investors in Complex Products could lose all or a part of their investment in, and any expected return on, Complex Products. All references to Credit Suisse in the risk factors set out in this section "II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products" are also related to the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries (including Credit Suisse) and therefore should also be read as references to CSG.

Some of the following risk factors contain references to certain sections of the Credit Suisse Annual Report 2013 and the Credit Suisse Financial Report 1Q14. Such references are only meant to provide background information to the interested investor and do not contain any risks additional to the risks set out in this section that Credit Suisse considers to be material.

### 1. Liquidity risk

Liquidity, or ready access to funds, is essential to Credit Suisse's business, particularly Credit Suisse's Investment Banking business. Credit Suisse maintains available liquidity to meet its obligations in a stressed liquidity environment. For information on Credit Suisse's liquidity management, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet*" in the Credit Suisse Annual Report 2013 and "*II—Treasury, Risk, Balance sheet and*

Anlageziele, ihrer steuerlichen Situation und ihrer Finanzlage prüfen.

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

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

Die Credit Suisse ist einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt, die sich ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis oder ihre finanzielle Lage auswirken könnten. Die Credit Suisse hat diese Risiken, die sie als wesentlich erachtet, beschrieben. In einem solchen Fall kann die Emittentin ihre Verpflichtungen aus Komplexen Produkten unter Umständen nicht oder nur teilweise erfüllen, und Anleger in Komplexe Produkte könnten ihr gesamtes in Komplexe Produkte angelegtes Kapital oder einen Teil davon sowie eine allfällig darauf erwartete Rendite verlieren. Alle Bezugnahmen auf Credit Suisse in den in diesem Abschnitt "II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können" beschriebenen Risikofaktoren stehen auch im Zusammenhang mit der konsolidierten Geschäftstätigkeit der CSG und ihrer Tochtergesellschaften (einschliesslich der Credit Suisse) und sind somit auch als Bezugnahmen auf die CSG zu verstehen.

Einige der folgenden Risikofaktoren enthalten Bezugnahmen auf bestimmte Abschnitte des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2013 und des Finanzberichts 1Q14 der Credit Suisse. Diese Bezugnahmen sind nur dazu gedacht, interessierten Anlegern Hintergrundinformationen zur Verfügung zu stellen; sie enthalten über die in diesem Abschnitt beschriebenen Risiken hinaus keine zusätzlichen Risiken, welche die Credit Suisse für wesentlich erachten würde.

### 1. Liquiditätsrisiko

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

*Off-balance sheet"* in the Credit Suisse Financial Report 1Q14.

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

Credit Suisse's ability to borrow on a secured or unsecured basis and the cost of doing so can be affected by increases in interest rates or credit spreads, the availability of credit, regulatory requirements relating to liquidity or the market perceptions of risk relating to Credit Suisse or the banking sector, including Credit Suisse's perceived or actual creditworthiness. An inability to obtain financing in the unsecured long-term or short-term debt capital markets, or to access the secured lending markets, could have a substantial adverse effect on Credit Suisse's liquidity. In challenging credit markets, Credit Suisse's funding costs may increase or it may be unable to raise funds to support or expand its businesses, adversely affecting the results of operations. Following the financial crisis in 2008 and 2009 its costs of liquidity have been significant and Credit Suisse expects to incur additional costs as a result of regulatory requirements for increased liquidity and the challenging economic environment in Europe, the United States and elsewhere.

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

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

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

*bilanz*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2013 und "*II—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz*" des Finanzberichts 1Q14 der Credit Suisse.

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

Die Möglichkeiten der Credit Suisse zur Aufnahme gedeckter oder ungedeckter Kredite und die Kosten hierfür können beeinflusst werden durch den Anstieg der Zinsen, die Ausweitung der Kreditrisikoprämien, die Verfügbarkeit von Krediten, das Vorliegen von die Liquidität betreffenden Anforderungen oder die Einschätzung des Risikos in Bezug auf die Credit Suisse oder das Bankengewerbe durch den Markt, einschliesslich der tatsächlichen oder vermeintlichen Bonität der Credit Suisse. Ist an den Debt Capital Markets für ungedeckte lang- oder kurzfristige Finanzierungen keine Mittelaufnahme möglich oder besteht kein Zugang zu den Märkten für gedeckte Kredite, so könnte dies die Liquidität der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen. Unter schwierigen Kreditmarktbedingungen ist es möglich, dass die Finanzierungskosten der Credit Suisse steigen oder dass die Credit Suisse die zur Unterstützung oder Erweiterung ihrer Tätigkeit benötigten Mittel nicht aufnehmen kann und dass sich diese Tatsache ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis auswirkt. Seit der Finanzkrise 2008 und 2009 sind ihre Kosten für die Liquidität beträchtlich. Ausserdem geht die Credit Suisse davon aus, dass aufgrund der höheren regulatorischen Liquiditätsanforderungen und der schwierigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Europa, den USA und in anderen Ländern mit steigenden Kosten zu rechnen ist.

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

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

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

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

Ratings are assigned by rating agencies. They may lower, indicate their intention to lower or withdraw their ratings at any time. The major rating agencies remain focused on the financial services industry, particularly on uncertainties as to whether firms that pose systemic risk would receive government or central bank support in a financial or credit crisis, and on such firms' potential vulnerability to market sentiment and confidence, particularly during periods of severe economic stress. For example, in July 2013, S&P lowered its long-term counterparty credit ratings of several European banks, including Credit Suisse, by one notch. Further downgrades in Credit Suisse's assigned ratings, including in particular its credit ratings, could increase Credit Suisse's borrowing costs, limit its access to capital markets, increase its cost of capital and adversely affect the ability of its businesses to sell or market its products, engage in business transactions – particularly longer-term and derivatives transactions – and retain its clients.

## 2. Market risk

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

Although Credit Suisse continued to reduce its balance sheet and accelerated the implementation of its client-focused, capital-efficient strategy in 2013, Credit Suisse continues to maintain large trading and investment positions and hedges in the debt, currency and equity markets, and in private equity, hedge funds, real estate and other assets. These positions could be adversely affected by volatility in financial and other markets, that is, the degree to which prices fluctuate over a particular period in a particular market, regardless of market levels. To the extent that Credit Suisse owns assets, or has net long positions, in any of those markets, a downturn in those markets could result in losses from a decline in the value of Credit Suisse's net long positions. Conversely, to the extent that Credit Suisse has sold assets that it does not own, or has net short positions, in any of those markets, an upturn in those markets could expose Credit Suisse to potentially significant losses as it attempts to cover its net short positions by acquiring assets in a rising market. Market fluctuations, downturns and volatility can adversely affect the fair value of Credit Suisse's positions and its results of operations. Adverse market or economic conditions or trends have caused, and may in the future cause, a significant decline in Credit Suisse's net revenues and profitability.

te, Anlagen und Geschäfte zu finanzieren.

**Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Tätigkeit beeinträchtigen**

Die Ratings werden von Ratingagenturen vergeben, die ihre Ratings jederzeit herabsetzen, ihre Herabsetzungsabsicht andeuten oder die Ratings zurückziehen können. Die grossen Ratingagenturen konzentrieren sich nach wie vor auf die Finanzdienstleistungsbranche und insbesondere auf die offene Frage, ob Unternehmen, die ein systemisches Risiko darstellen, in einer Finanz- beziehungsweise Kreditkrise Unterstützung seitens des Staates oder der Notenbanken erhalten würden, sowie auf die potentielle Anfälligkeit solcher Unternehmen gegenüber der Stimmung am Markt und dem Vertrauen des Marktes, insbesondere in wirtschaftlich extrem angespannten Zeiten. So senkte die Ratingagentur S&P im Juli 2013 das langfristige Counterparty-Credit-Rating verschiedener europäischer Banken, darunter die Credit Suisse, um eine Stufe. Weitere Herabstufungen der der Credit Suisse verliehenen Ratings, insbesondere ihrer Kreditratings, könnte die Fremdkapitalkosten der Credit Suisse erhöhen, ihren Zugang zu den Kapitalmärkten einschränken, ihre Kapitalkosten steigern und die Fähigkeit ihrer Geschäftsbereiche zum Verkauf oder zur Vermarktung ihrer Produkte, zum Abschluss von Geschäftstransaktionen – insbesondere längerfristiger und derivativer Transaktionen – und zur Bindung von Kunden beeinträchtigen.

## 2. Marktrisiko

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

Obwohl die Credit Suisse ihre Bilanz weiter verkürzte und die Umsetzung ihrer kundenzentrierten und kapitaleffizienten Strategie im Jahr 2013 beschleunigt vorantrieb, hält sie nach wie vor grosse Handels- und Anlagepositionen sowie Absicherungen in den Kredit-, Devisen- und Aktienmärkten wie auch in Private Equity, Hedge-Fonds, Immobilien und anderen Vermögenswerten. Diese Positionen könnten durch die Volatilität der Finanz- und anderer Märkte – das heisst durch das Ausmass von Preisschwankungen über einen bestimmten Zeitraum in einem bestimmten Markt, ganz unabhängig vom Marktniveau – beeinträchtigt werden. Insofern als die Credit Suisse in diesem Märkten Vermögenswerte besitzt oder Netto-Longpositionen hält, könnte ein entsprechender Marktrückgang Verluste aufgrund eines Wertrückgangs der von der Credit Suisse gehaltenen Netto-Longpositionen zur Folge haben. Umgekehrt könnte, insofern als die Credit Suisse in entsprechenden Märkten Vermögenswerte, die sie nicht besitzt, verkauft hat oder Netto-Shortpositionen hält, ein entsprechender Marktaufschwung potenziell erhebliche Verluste einbringen, wenn die Credit Suisse ihre Netto-Shortpositionen durch den Kauf von Vermögenswerten in einem steigenden Markt zu decken versucht. Marktschwankungen, Kursrückgänge und Volatilität können den Fair Value der Positionen der Credit Suisse und ihr Geschäftsergebnis ungünstig beeinflussen. Die negativen Markt- und Wirtschaftslagen

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

As a global financial services company, Credit Suisse's businesses are materially affected by conditions in the financial markets and economic conditions generally in Europe, the United States and elsewhere around the world. The recovery from the economic crisis of 2008 and 2009 continues to be sluggish in several key developed markets. Additionally, the European sovereign debt crisis, as well as concerns over the United States' debt levels and the federal budget process that led to the downgrade of United States sovereign debt in 2011 and the temporary shutdown of many federal governmental operations in October 2013, have not been permanently resolved. Credit Suisse's financial condition and results of operations could be materially adversely affected if these conditions do not improve, or if they stagnate or worsen. Further, various countries in which Credit Suisse operates or invests have experienced severe economic disruptions particular to that country or region, including extreme currency fluctuations, high inflation, or low or negative growth, among other negative conditions. In 2013, concerns about weaknesses in the economic and fiscal condition of certain European countries, including Croatia, Cyprus, Greece, Ireland, Italy, Portugal and Spain continued, especially with regard to how such weaknesses might affect other economies as well as financial institutions (including Credit Suisse) which lent funds to or did business with or in those countries. Continued concern about the European sovereign debt crisis could cause disruptions in market conditions in Europe and around the world. Economic disruption in other countries, even in countries in which Credit Suisse does not currently conduct business or have operations, could adversely affect its businesses and results.

Adverse market and economic conditions continue to create a challenging operating environment for financial services companies. In particular, the impact of interest and currency exchange rates, the risk of geopolitical events, fluctuations in commodity prices, the European sovereign debt crisis and the United States federal debt crisis have affected financial markets and the economy. In recent years, the low interest rate environment has adversely affected Credit Suisse's net interest income and beziehungsweise -trends haben in der Vergangenheit zu einem ausgeprägten Rückgang des Reingewinns und der Rentabilität der Credit Suisse geführt. Dies könnte auch in Zukunft der Fall sein.

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

Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen ist die Credit Suisse mit ihren Geschäftsbereichen von den Bedingungen an den Finanzmärkten und von den allgemeinen Wirtschaftsbedingungen in Europa, den USA und anderen Ländern auf der ganzen Welt stark abhängig. Die Erholung von der Wirtschaftskrise der Jahre 2008 und 2009 kommt in einigen wichtigen Industrieländern nach wie vor nur langsam voran. Ausserdem wurden die europäische Staatsschuldenkrise wie auch die Besorgnis um das Schuldenniveau und das nationale Budgetverfahren in den USA, was 2011 zur Herabstufung von US-Staatsanleihen und zur vorübergehenden Einstellung der Tätigkeit zahlreicher Bundesregierungsbehörden (*Government Shutdown*) im Oktober 2013 führte, noch nicht nachhaltig überwunden. Die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Credit Suisse könnten sich im Falle einer ausbleibenden Verbesserung, einer Stagnation oder Verschlechterung der Rahmenbedingungen deutlich zum Negativen verändern. Ausserdem haben zahlreiche Länder, in denen die Credit Suisse tätig ist bzw. investiert, schwerwiegende konjunkturelle Einbrüche aufgrund besonderer Umstände in dem jeweiligen Land bzw. in der jeweiligen Region erlebt, einschliesslich extremer Wechselkursschwankungen, hoher Inflation oder langsamem bzw. negativem Wachstum, um nur einige dieser negativen Rahmenbedingungen zu nennen. 2013 hielten die Sorgen wegen der schwachen Wirtschafts- und Finanzlage bestimmter europäischer Länder wie Griechenland, Irland, Italien, Kroatien, Portugal, Spanien und Zypern weiter an. Die Sorgen drehten sich insbesondere darum, wie sich diese Schwäche auf andere Volkswirtschaften und Finanzinstitute (einschliesslich der Credit Suisse) auswirken könnte, die diesen Ländern Geld geliehen oder mit oder in diesen Ländern Geschäfte getätigt haben. Eine weiter anhaltende Besorgnis über die europäische Staatsschuldenkrise könnte eine Störung der Marktbedingungen in Europa und dem Rest der Welt hervorrufen. Konjunkturelle Einbrüche in anderen Ländern könnten sich negativ auf die Geschäfte und Ergebnisse der Credit Suisse auswirken, selbst dann, wenn die Credit Suisse dort gerade keine Geschäfte durchführt bzw. dort nicht tätig ist.
Ungünstige Markt- und Wirtschaftsbedingungen stellen die Finanzdienstleister weiterhin vor grosse geschäftliche Herausforderungen. Namentlich der Einfluss der Zinssätze und der Wechselkurse und die mit weltpolitischen Ereignissen verbundenen Risiken, die Schwankungen der Rohstoffpreise und die Staatsschuldenkrisen in Europa und den USA wirkten sich auf die Finanzmärkte und die Wirtschaft aus. In den letzten Jahren beeinträchtigte das Tiefzinsumfeld den Zinserfolg der Credit Suisse und den

the value of its trading and non-trading fixed income portfolios. In addition, movements in equity markets have affected the value of Credit Suisse's trading and non-trading equity portfolios, while the strength of the CHF has adversely affected Credit Suisse's revenues and net income.

Such adverse market or economic conditions may reduce the number and size of investment banking transactions in which Credit Suisse provides underwriting, mergers and acquisitions advice or other services and, therefore, may adversely affect its financial advisory and underwriting fees. Such conditions may adversely affect the types and volumes of securities trades that Credit Suisse executes for customers and may adversely affect the net revenues it receives from commissions and spreads. In addition, several of Credit Suisse's businesses engage in transactions with, or trade in obligations of, governmental entities, including super-national, national, state, provincial, municipal and local authorities. These activities can expose Credit Suisse to enhanced sovereign, credit-related, operational and reputational risks, including the risks that a governmental entity may default on or restructure its obligations or may claim that actions taken by government officials were beyond the legal authority of those officials, which could adversely affect Credit Suisse's financial condition and results of operations.

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

Adverse market or economic conditions have also negatively affected Credit Suisse's private equity investments since, if a private equity investment substantially declines in value, Credit Suisse may not receive any increased share of the income and gains from such investment (to which Credit Suisse is entitled in certain cases when the

Wert ihrer Handels- und Anlagebestände im festverzinslichen Bereich. Zusätzlich haben Kursschwankungen an den Aktienmärkten den Wert der Handels- und Anlagebestände der Credit Suisse im Aktienbereich beeinträchtigt, während die Stärke des Schweizer Franken die Erträge und den Nettogewinn der Credit Suisse belastet hat.

Solch ungünstige Markt- oder Wirtschaftsbedingungen können die Zahl und den Umfang der Investment-Banking-Transaktionen einschränken, bei welchen die Credit Suisse Emissions-, Fusions- und Übernahmeberatungen oder andere Dienstleistungen erbringt, und sich daher ungünstig auf ihre Finanzberatungshonorare und Übernahmeprovisionen auswirken. Diese Entwicklungen können sich sowohl in der Art als auch im Umfang der von der Credit Suisse für Kunden getätigten Wertpapiergeschäfte niederschlagen und ihren Nettoertrag aus Kommissionen und Spreads belasten. Ausserdem beteiligen sich zahlreiche Geschäftsbereiche der Credit Suisse an Transaktionen mit bzw. handeln mit Anleihen von staatlichen Stellen, u.a. mit internationalen, nationalen, staatlichen, regionalen, kommunalen oder lokalen Behörden. Diese Aktivitäten können die Credit Suisse verschärften länder- und kreditbezogenen, operationellen und Reputationsrisiken aussetzen, einschliesslich des Risikos, dass eine staatliche Stelle ihre finanziellen Verpflichtungen nicht erfüllt bzw. neu ordnet oder behauptet, von Beamten ergriffene Massnahmen lägen ausserhalb des Zuständigkeitsbereichs dieser Beamten, wodurch die finanzielle Lage und das Geschäftsergebnis der Credit Suisse beeinträchtigt werden könnten.

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

Weiter wirkten sich die ungünstigen Markt- oder Wirtschaftsbedingungen auch negativ auf die Private-Equity-Beteiligungen der Credit Suisse aus. Wenn nämlich ein Private-Equity-Investment erheblich an Wert einbüsst, ist es möglich, dass die Credit Suisse keine höhere Beteiligung an den Erträgen und Gewinnen der betreffenden

return on such investment exceeds certain threshold returns), may be obligated to return to investors previously received excess carried interest payments and may lose its pro rata share of the capital invested. In addition, it could become more difficult to dispose of the investment, as even investments that are performing well may prove difficult to exit.

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

**Credit Suisse may incur significant losses in the real estate sector**

Credit Suisse finances and acquires principal positions in a number of real estate and real estate-related products, primarily for clients and originates loans, secured by commercial and residential properties. As of 31 December 2013, Credit Suisse's real estate loans (as reported to the Swiss National Bank) totalled approximately CHF 137 billion. Credit Suisse also securitises and trades in commercial and residential real estate and real estate-related whole loans, mortgages, and other real estate and commercial assets and products, including commercial and residential mortgage-backed securities. Credit Suisse's real estate-related businesses and risk exposures could continue to be adversely affected by any downturn in real estate markets, other sectors and the economy as a whole. In particular, the risk of potential price corrections in the real estate market in certain areas of Switzerland could have a material adverse effect on Credit Suisse's real estate-related businesses.

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

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

Credit Suisse has significant risk concentration in the financial services industry as a result of the large volume of transactions routinely conducted with broker-dealers,

Anlage erhalten (auf die sie in bestimmten Fällen Anspruch hat, wenn der Ertrag entsprechender Anlagen eine bestimmte Ertragsschwelle übersteigt), dass sie zuvor entgegengenommene Carried-Interest-Überschusszahlungen an Investoren rückerstatten muss und dass sie ihren Pro-Rata-Anteil am investierten Kapital verliert. Ausserdem könnte es schwieriger werden, die Anlage abzustossen, da auch gut abschneidende Anlagen schwer veräusserbar sein können.

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

**Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste im Immobiliensektor erleiden**

Die Credit Suisse finanziert und erwirbt in erster Linie für Kunden Positionen in verschiedenen Immobilien- und damit verbundenen Produkten und stellt Darlehen bereit, die durch Geschäfts- und Wohnimmobilien besichert sind. Per 31. Dezember 2013 beliefen sich die (der Schweizerischen Nationalbank gemeldeten) Immobilienausleihungen der Credit Suisse auf insgesamt rund CHF 137 Mrd. Weiter verbrieft und handelt die Credit Suisse mit Immobilien und Immobiliendarlehen und Hypotheken im Bereich Geschäfts- und Wohnimmobilien sowie mit anderen Wohn- und Geschäftsimmobilienanlagen und -produkten, einschliesslich durch Hypotheken auf Geschäfts- und Wohnimmobilien besicherte Wertpapiere. Es ist nicht auszuschliessen, dass die immobilienbezogenen Geschäfte der Credit Suisse und ihre Risikopositionen auch weiterhin unter einer Baisse der Immobilienmärkte, anderer Sektoren und dem allgemeinen Konjunkturrückgang leiden. Namentlich könnte das Risiko möglicher Preiskorrekturen im Immobilienmarkt in bestimmten Regionen der Schweiz die immobilienbezogenen Geschäfte der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen.

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

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

Durch das grosse Transaktionsvolumen, das die Credit Suisse routinemässig mit Broker-Dealern, Banken, Fonds und anderen Finanzinstituten abwickelt, weist sie

banks, funds and other financial institutions, and in the ordinary conduct of Credit Suisse's business it may be subject to risk concentration with a particular counterparty. Credit Suisse, like other financial institutions, continues to adapt its practices and operations in consultation with its regulators to better address an evolving understanding of its exposure to, and management of, systemic risk and risk concentration to financial institutions. Regulators continue to focus on these risks, and there are numerous new regulations and government proposals, and significant ongoing regulatory uncertainty, about how best to address them. There can be no assurance that the changes in Credit Suisse's and industry operations, practices and regulation will be effective in managing this risk. For further information, refer to "*I—Information on the Company—Regulation and supervision*" in the Credit Suisse Annual Report 2013 and "*II — Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet - Capital Management - Regulatory Capital Framework*" in the Credit Suisse Financial Report 1Q14.

bedeutende Risikokonzentrationen im Finanzdienstleistungssektor auf. Auch kann die Credit Suisse durch ihre normale Geschäftstätigkeit eine Risikokonzentration bezüglich einer bestimmten Gegenpartei aufweisen. Wie andere Häuser auch passt die Credit Suisse in Abstimmung mit den für sie zuständigen Aufsichtsbehörden ihre Verfahren und ihre Geschäftstätigkeit laufend an die neuen Einsichten in die eingegangenen systemischen Risiken und Klumpenrisiken bei Finanzinstituten sowie den Umgang mit diesen Risiken an. Die Aufsichtsbehörden konzentrieren sich nach wie vor auf diese Risiken, und es liegen zahlreiche neue Regeln und Vorschläge von staatlicher Seite hinsichtlich des Umgangs mit diesen Risiken vor, wobei weiterhin beträchtliche Unsicherheit über den einzuschlagenden Weg besteht. Es können keine Zusagen gemacht werden, dass die Anpassungen der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse beziehungsweise der Finanzbranche sowie der Verfahren und entsprechenden Vorschriften sich im Management dieser Risiken als effizient erweisen. Weitere Angaben finden sich in Abschnitt "*I—Informationen zum Unternehmen—Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2013 und "*II — Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz — Kapitalbewirtschaftung — Aufsichtsrechtliche Eigenkapitalanforderungen*" des Finanzberichts 1Q14 der Credit Suisse.

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

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

**Credit Suisse's hedging strategies may not prevent losses**

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

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

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

**Market risk may increase the other risks that Credit Suisse faces**

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

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

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

## 3. Credit risk

### Credit Suisse may suffer significant losses from its credit exposures

Credit Suisse's businesses are subject to the fundamental risk that borrowers and other counterparties will be unable to perform their obligations. Credit Suisse's credit exposures exist across a wide range of transactions that it engages in with a large number of clients and counterparties, including lending relationships, commitments and letters of credit, as well as derivative, currency exchange and other transactions. Credit Suisse's exposure to credit risk can be exacerbated by adverse economic or market trends, as well as increased volatility in relevant markets or instruments. In addition, disruptions in the liquidity or transparency of the financial markets may result in Credit Suisse's inability to sell, syndicate or realise the value of its positions, thereby leading to increased concentrations. Any inability to reduce these positions may not only increase the market and credit risks associated with such positions, but also increase the level of risk-weighted assets on Credit Suisse's balance sheet, thereby increasing its capital requirements, all of which could adversely affect its businesses. For information on management of credit risk, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk management*" in the Credit Suisse Annual Report 2013 and "*II - Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet – Capital Management – Risk Management*" in the Credit Suisse Financial Report 1Q14.

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

Credit Suisse management's determination of the provision for loan losses is subject to significant judgment. Credit Suisse's banking businesses may need to increase their provisions for loan losses or may record losses in excess of the previously determined provisions if its original estimates of loss prove inadequate, which could have a material adverse effect on its results of operations. For information on provisions for loan losses and related risk mitigation refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk management*" and "*Note 1 – Summary of significant accounting policies*", "*Note 10 – Provision for credit losses*" and "*Note 18 – Loans, allowance for loan losses and credit quality*", each in "*V – Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2013 and "*II—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet -*

höht würde.

## 3. Kreditrisiko

### Die Credit Suisse könnte durch ihre Kreditengagements erhebliche Verluste erleiden

Für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse besteht das grundsätzliche Risiko, dass ihre Schuldner und andere Gegenparteien nicht in der Lage sein könnten, ihren Verpflichtungen nachzukommen. Die Kreditrisiken der Credit Suisse bestehen über eine breite Palette von Transaktionen hinweg, die sie mit einer Vielzahl von Kunden und Gegenparteien abschliesst, einschliesslich von Kreditbeziehungen, Engagements und Akkreditiven ebenso wie von Derivat-, Devisen- und anderen Transaktionen. Die Kreditrisiken der Credit Suisse können durch ungünstige Konjunktur- oder Markttendenzen sowie eine gesteigerte Volatilität an den jeweiligen Märkten bzw. der jeweiligen Instrumente verschärft werden. Zusätzlich können Störungen der Liquidität oder Transparenz der Finanzmärkte dazu führen, dass die Credit Suisse nicht in der Lage ist, ihre Positionen zu veräussern, zu syndizieren oder glattzustellen und damit verstärkte Konzentrationen verursachen. Ist eine Reduzierung solcher Positionen nicht möglich, kann dies nicht nur die mit solchen Positionen einhergehenden Markt- und Kreditrisiken erhöhen, sondern auch den Anteil der risikogewichteten Aktiva in der Bilanz der Credit Suisse und damit ihren Eigenkapitalbedarf erhöhen – Umstände, die sich allesamt negativ auf ihre Geschäfte auswirken könnten. Weitere Informationen zur Bewirtschaftung von Kreditrisiken finden sich in dem Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Risikomanagement*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2013 und "*II—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz — Kapitalbewirtschaftung - Risikomanagement*" des Finanzberichts 1Q14 der Credit Suisse.

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

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

*Capital Management — Risk Management*" and "*Note 10 — Provision for credit losses*" and "*Note 16 — Loans, allowance for loan losses and credit quality*", each in "*III — Condensed consolidated financial statements — unaudited*" in the Credit Suisse Financial Report 1Q14.

*richtigung für Kreditverluste und Kreditqualität*" des Abschnitts "*V – Konsolidierte Jahresrechnung—Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2013, "*II—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz — Kapitalbewirtschaftung - Risikomanagement*" und "*Anhang 10 – Rückstellungen für Kreditrisiken*" und "*Anhang 16 – Ausleihungen, Wertberichtigung für Kreditverluste und Kreditqualität*" des Abschnitts "*III – gekürzte konsolidierte Jahresrechnung—ungeprüft*" des Finanzberichts 1Q14 der Credit Suisse.

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

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

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

Concerns, or even rumours, about, or a default by, one institution could lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other institutions because the commercial soundness of many financial institutions may be closely related as a result of credit, trading, clearing or other relationships between institutions. This risk is sometimes referred to as systemic risk. Concerns about defaults by and failures of many financial institutions, particularly those with significant exposure to the eurozone, continued in 2013 and could continue to lead to losses or defaults by financial institutions and financial intermediaries, with which Credit Suisse interacts on a daily basis, such as clearing agencies, clearing houses, banks, securities firms and exchanges. Credit Suisse's credit risk exposure will also increase if the collateral it holds cannot be realised upon or can only be liquidated at prices insufficient to cover the full amount of exposure.

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

Befürchtungen oder auch blosse entsprechende Gerüchte oder tatsächliche Zahlungsausfälle eines Finanzinstituts könnten zu erheblichen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Zahlungsausfällen auch anderer Institute führen, da die Bonität vieler Finanzinstitute aufgrund ihrer gegenseitigen Kredit-, Handels-, Clearing- und anderen Beziehungen eng miteinander verbunden ist. Dieses Risiko wird auch als systemisches Risiko bezeichnet. Die Befürchtungen betreffend Zahlungsausfällen und Konkursen von vielen Finanzinstituten, namentlich derer, die den Risiken der Eurozone stark ausgesetzt sind, bestanden auch im Jahr 2013 weiter und könnten weiterhin Verluste oder Zahlungsausfälle von Finanzinstituten und Finanzintermediären wie Clearing-Stellen und Clearing-Häusern, Banken, Wertpapierfirmen und Börsen zur Folge haben, mit denen die Credit Suisse im Tagesgeschäft verbunden ist. Das Kreditrisiko der Credit Suisse nimmt ausserdem zu, wenn sich die von ihr gehaltenen Sicherheiten nicht realisieren lassen oder nur zu Preisen realisiert werden können, welche die eingegangenen Risiken nicht vollumfänglich decken.

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

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

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

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

Kredit- oder Handelsrisiken einer Gegenpartei erhält.

**4. Risks from estimates and valuations**

Credit Suisse makes estimates and valuations that affect its reported results, including measuring the fair value of certain assets and liabilities, establishing provisions for contingencies and losses for loans, litigation and regulatory proceedings, accounting for goodwill and intangible asset impairments, evaluating its ability to realise deferred tax assets, valuing equity based compensation awards, modelling our risk exposure and calculating expenses and liabilities associated with its pension plans. These estimates are based upon judgement and available information, and Credit Suisse's actual results may differ materially from these estimates. For information on these estimates and valuations, refer to "*II—Operating and financial review—Critical accounting estimates*" and "*Note 1—Summary of significant accounting policies*" in "*V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2013.

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

**4. Schätzungs- und Bewertungsrisiken**

Die Credit Suisse nimmt Schätzungen und Bewertungen vor, die einen Einfluss auf ihre ausgewiesenen Ergebnisse haben. Dazu gehören die Schätzung des Fair Value bestimmter Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Vornahme von Rückstellungen für Erfolgsunsicherheiten und für Verluste im Zusammenhang mit Ausleihungen, Rechtsstreitigkeiten und regulatorischen Verfahren, die Verbuchung von Wertberichtigungen auf Goodwill und immaterielle Vermögenswerte, die Beurteilung ihrer Möglichkeiten zur Realisierung latenter Steuerguthaben, die Bewertung aktienbasierter Mitarbeiterentschädigungen, die Modellierung ihrer Risikoexponierung sowie die Berechnung der Aufwendungen und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit ihren Pensionsplänen. Diese Schätzungen sind Ermessensentscheidungen und beruhen auf den verfügbaren Informationen. Die tatsächlichen Resultate der Credit Suisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen. Weitere Informationen zu diesen Schätzungen und Bewertungen finden sich in Abschnitt "*II—Kommentar zu den Resultaten—Kritische Bewertungen in der Rechnungslegung*" sowie in "*Anhang 1—Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze*" des Abschnitts "*V—Konsolidierte Jahresrechnung—Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2013.

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

**5. Risks relating to off-balance sheet entities**

Credit Suisse enters into transactions with special purpose entities ("**SPEs**") in its normal course of business, and certain SPEs with which Credit Suisse transacts business are not consolidated and their assets and liabilities are off-balance sheet. Credit Suisse may have to exercise significant management judgement in applying relevant accounting consolidation standards, either initially or after the occurrence of certain events that may require Credit Suisse to reassess whether consolidation is required. Accounting standards relating to consolidation, and their interpretation, have changed and may continue to change. If Credit Suisse is required to consolidate an SPE, its assets and liabilities would be recorded on its consolidated balance sheets and Credit Suisse would recognise related gains and losses in its consolidated statements of operations, and this could have an adverse impact on its results of operations and capital and lever-

**5. Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften**

Die Credit Suisse geht im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Geschäfte mit Zweckgesellschaften (Special Purpose Entities, "**SPEs**") ein, wobei bestimmte SPEs, mit denen die Credit Suisse Geschäfte abschliesst, nicht zum Konsolidierungskreis gehören. Ihre Aktiven und Verbindlichkeiten sind somit ausserbilanzieller Art. Die Anwendung von Rechnungslegungsvorschriften für die Konsolidierung – entweder zu Beginn oder nach dem Eintreten bestimmter Ereignisse, die die Credit Suisse unter Umständen dazu verpflichten zu überprüfen, ob eine Konsolidierung angebracht ist – ist gegebenenfalls wesentlich von Ermessensentscheidungen des Managements abhängig. Die Rechnungslegungsvorschriften betreffend die Konsolidierung und deren Auslegung haben sich geändert; weitere Änderungen sind nicht auszuschliessen. Falls die Credit Suisse eine SPE zu konsolidieren hat, würden deren Aktiven und Verbindlichkeiten in

age ratios. For information on Credit Suisse's transactions with and commitments to SPEs, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Balance sheet, off-balance sheet and other contractual obligations—Off-balance sheet*" in the Credit Suisse Annual Report 2013 and "*II — Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet*" in the Credit Suisse Financial Report 1Q14.

## 6. Cross-border and currency exchange risk

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

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

### Credit Suisse may face significant losses in emerging markets

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

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

Credit Suisse is exposed to risk from fluctuations in exchange rates for currencies, particularly the U.S. dollar. In particular, a substantial portion of Credit Suisse's assets and liabilities are denominated in currencies other than the Swiss franc, which is the primary currency of its financial reporting. Credit Suisse's capital is also stated in Swiss francs and it does not fully hedge its capital posi-

ihrer konsolidierten Bilanz ausgewiesen, während die entsprechenden Gewinne und Verluste in ihrer konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst würden. Dieser Vorgang könnte sich negativ auf das Geschäftsergebnis und die Eigenkapitalquote der Credit Suisse sowie das Verhältnis Fremd- zu Eigenmitteln auswirken. Informationen zu den Geschäften der Credit Suisse mit SPEs und ihren Verbindlichkeiten solchen Gesellschaften gegenüber finden sich in Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Bilanzielle, ausserbilanzielle und sonstige vertragliche Verpflichtungen—Ausserbilanz*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2013 und "*II—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz*" des Finanzberichts 1Q14 der Credit Suisse.

## 6. Grenzüberschreitende und Wechselkursrisiken

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

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

### Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste in den Emerging Markets erleiden

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

### Wechselkursschwankungen könnten sich ungünstig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken

Die Credit Suisse ist Risiken ausgesetzt, die mit Wechselkursschwankungen verbunden sind, vor allem gegenüber dem US-Dollar. Vor allem ist ein bedeutender Anteil der Aktiven und Verbindlichkeiten der Credit Suisse in anderen Währungen als dem Schweizer Franken denominiert, während ihre finanzielle Berichterstattung primär in Schweizer Franken erfolgt. Auch das Gesellschaftska-

tion against changes in currency exchange rates. The Swiss franc remained strong against the U.S. dollar and euro in 2013. The appreciation of the Swiss franc in particular and exchange rate volatility in general have had an adverse impact on Credit Suisse's results of operations and capital position in recent years and may have such an effect in the future.

## 7. Operational risk

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

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

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

If any of Credit Suisse's systems do not operate properly or are compromised as a result of cyber-attacks, security breaches, unauthorised access, loss or destruction of data, unavailability of service, computer viruses or other events that could have an adverse security impact, Credit

pital der Credit Suisse ist in Schweizer Franken denominiert, und sie verfügt nicht über eine vollständige Absicherung ihrer Kapitalausstattung gegenüber Wechselkursveränderungen. Der Schweizer Franken blieb 2013 gegenüber dem US-Dollar und dem Euro stark. Wechselkursschwankungen im Allgemeinen und der Anstieg des Schweizer Franken im Besonderen haben sich in den letzten Jahren ungünstig auf das Geschäftsergebnis und die Kapitalausstattung der Credit Suisse ausgewirkt. Dies könnte in der Zukunft weiterhin der Fall sein.

## 7. Operationelles Risiko

### Die Credit Suisse ist einer breiten Vielfalt an operationellen Risiken einschliesslich Informationstechnologierisiken ausgesetzt

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

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

Falls Systeme der Credit Suisse infolge einer Cyber-Attacke, eines Verstosses gegen die Sicherheitsvorschriften, eines nicht genehmigten Zugriffes, eines Datenverlusts bzw. einer Datenlöschung, eines unmöglichen Zugriffs, eines Computer-Virus oder sonstiger Ereignisse,

Suisse could be subject to litigation or suffer financial loss not covered by insurance, a disruption of its businesses, liability to its clients, regulatory intervention or reputational damage. Any such event could also require Credit Suisse to expend significant additional resources to modify its protective measures or to investigate and remediate vulnerabilities or other exposures.

**Credit Suisse may suffer losses due to employee misconduct**

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

**Risk management**

Credit Suisse has risk management procedures and policies designed to manage its risk. These techniques and policies, however, may not always be effective, particularly in highly volatile markets. Credit Suisse continues to adapt its risk management techniques, in particular value-at-risk and economic capital, which rely on historical data, to reflect changes in the financial and credit markets. No risk management procedures can anticipate every market development or event, and Credit Suisse's risk management procedures and hedging strategies, and the judgements behind them, may not fully mitigate its risk exposure in all markets or against all types of risk. For information on Credit Suisse's risk management, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk management*" in the Credit Suisse Annual Report 2013 and "*II — Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet — Risk management*" in the Credit Suisse Financial Report 1Q14.

## 8. Legal and regulatory risks

**Credit Suisse's exposure to legal liability is significant**

Credit Suisse faces significant legal risks in its business-

welche die Sicherheit beeinträchtigen könnten, nicht oder nur beschränkt ordnungsgemäss funktionieren, könnte die Credit Suisse Rechtsstreitigkeiten, nicht versicherten finanziellen Verlusten, Geschäftsunterbrechungen, Schadenersatzforderungen seitens ihrer Kunden, Interventionen der Aufsichtsbehörden oder einer Rufschädigung ausgesetzt sein. Zudem könnte sich die Credit Suisse aufgrund eines solchen Ereignisses gezwungen sehen, zusätzliche Ressourcen in beachtlicher Höhe einzusetzen, um ihre Sicherheitsmassnahmen anzupassen oder um nach weiteren Anfälligkeiten oder Risiken zu suchen und diese zu beheben.

**Die Credit Suisse könnte durch Fehlverhalten von Mitarbeitern Verluste erleiden**

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

**Risikomanagement**

Die Credit Suisse verfügt über Risikomanagementtechniken und Richtlinien zur Bewirtschaftung ihrer Risiken. Es ist jedoch möglich, dass diese Techniken und Richtlinien, insbesondere in hoch volatilen Märkten, nicht immer wirksam sind. Die Credit Suisse passt ihre Risikomanagementtechniken laufend an die Änderungen in den Finanz- und Kreditmärkten an. Diese Anpassungen betreffen in erster Linie die Value-at-Risk- und die Economic-Capital-Berechnung, welche auf historischen Daten beruhen. Risikomanagementprozesse können niemals alle Marktentwicklungen oder -ereignisse voraussagen. Deshalb ist es möglich, dass die Risikomanagementprozesse und Absicherungsstrategien der Credit Suisse, ebenso wie die ihnen zugrunde liegenden Beurteilungen, nicht ausreichend sind, die Risikoexponierung der Credit Suisse in allen Märkten und gegenüber allen Arten von Risiken vollständig zu mindern. Weitere Informationen zum Risikomanagement der Credit Suisse finden sich in Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Risikomanagement*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2013 und "*II — Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz — Risikomanagement*" des Finanzberichts 1Q14 der Credit Suisse.

## 8. Rechtliche und regulatorische Risiken

**Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt**

Die Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Risiken aus-

es, and the volume and amount of damages claimed in litigation, regulatory proceedings and other adversarial proceedings against financial services firms are increasing.

Credit Suisse and its subsidiaries are subject to a number of material legal proceedings, regulatory actions and investigations, and an adverse result in one or more of these proceedings could have a material adverse effect on Credit Suisse's operating results for any particular period, depending, in part, upon its results for such period. For information relating to these and other legal and regulatory proceedings involving Credit Suisse's Investment Banking and other businesses, refer to "*Note 38 – Litigation*" in "*V – Consolidated Financial Statements – Litigation*" in the Credit Suisse Annual Report 2013 and "*Note 29 – Litigation*" in "*III – Condensed consolidated financial statements – unaudited*" in the Credit Suisse Financial Report 1Q14 as well as the sub-section "*Additional information based on Form 6-K dated 19 May 2014"* in the sub-section *"Description of the Issuer"* below.

It is inherently difficult to predict the outcome of many of the legal, regulatory and other adversarial proceedings involving Credit Suisse's businesses, particularly those cases in which the matters are brought on behalf of various classes of claimants, seek damages of unspecified or indeterminate amounts or involve novel legal claims. Credit Suisse's management is required to establish, increase or release reserves for losses that are probable and reasonably estimable in connection with these matters. For more information, refer to "*II—Operating and financial review—Critical accounting estimates*" and "*Note 1—Summary of significant accounting policies*" in "*V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2013.

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

As a participant in the financial services industry, Credit Suisse is subject to extensive regulation by governmental agencies, supervisory authorities, and self-regulatory organisations in Switzerland, the European Union, the United Kingdom and the United States and other jurisdictions in which Credit Suisse operates around the world. Such regulation is increasingly more extensive and complex and, in recent years, costs related to its compliance with these requirements and the penalties and fines sought and imposed on the financial services industry by regulatory authorities have all increased significantly and may

gesetzt. Der Umfang und die Zahl der in Gerichtsverfahren, regulatorischen Verfahren und anderen Rechtsstreiten gegen Finanzdienstleistungsunternehmen erhobenen Schadenersatzforderungen sind in Zunahme begriffen.

Die Credit Suisse und ihre Tochtergesellschaften sind einer Reihe wichtiger rechtlicher Verfahren, regulatorischer Massnahmen und Untersuchungen ausgesetzt. Unvorteilhafte Ergebnisse einzelner oder mehrerer dieser Verfahren könnten erhebliche Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse für einen bestimmten Zeitraum haben, deren Umfang teilweise von den in dem betreffenden Zeitraum erzielten Ergebnissen abhängig ist. Weitere Informationen zu diesen und anderen rechtlichen und regulatorischen Verfahren, die das Investment Banking und die übrigen Geschäftsbereiche der Credit Suisse betreffen, finden sich in "*Anhang 38 – Rechtsstreitigkeiten*" des Abschnitts "*V—Konsolidierte Jahresrechnung – Rechtsstreitigkeiten*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2013 und "*Anhang 29 – Rechtsstreitigkeiten*" des Abschnitts "*III — Gekürzte konsolidierte Jahresrechnung – ungeprüft*" des Finanzberichts 1Q14 der Credit Suisse und im Unterabschnitt "*Zusätzliche Informationen auf Grundlage von Form 6-K vom 19. Mai 2014*" im Abschnitt "*Beschreibung der Emittentin*" weiter unten.

Die Ergebnisse vieler rechtlicher, regulatorischer und sonstiger Streitverfahren, in die die Geschäftsbereiche der Credit Suisse involviert sind, lassen sich schwer abschätzen. Das gilt insbesondere für Fälle, in denen Forderungen durch verschiedene Klägerkategorien erhoben werden, in denen Schadenersatz in unbestimmter Höhe oder für nicht feststellbare Beträge gefordert wird oder die neuartige rechtliche Forderungen betreffen. Das Management der Credit Suisse ist im Zusammenhang mit diesen Angelegenheiten verpflichtet, Reserven für Verluste, die wahrscheinlich sind und angemessen abgeschätzt werden können, zu bilden, zu erhöhen oder freizugeben. Weitere Informationen finden sich in Abschnitt "*II—Kommentar zu den Resultaten—Kritische Bewertungen in der Rechnungslegung*" und in "*Anhang 1—Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze*" in "*V—Konsolidierte Jahresrechnung—Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2013.

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

Als Akteur innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche untersteht die Credit Suisse umfassenden Regulierungen durch staatliche Stellen, Aufsichtsbehörden und Selbstregulierungsorganisationen in der Schweiz, in der Europäischen Union, in dem Vereinigten Königreich, in den USA und in anderen Rechtsgebieten auf der ganzen Welt, in denen sie tätig ist. Diese Regulierungen werden immer umfangreicher und komplexer. Die Kosten der Einhaltung dieser Anforderungen für die Credit Suisse sowie die von den Aufsichtsbehörden beantragten und verhängten Strafen und Geldbussen für die Finanzdienst-

increase further. These regulations often serve to limit Credit Suisse's activities, including through the application of increased capital, leverage and liquidity requirements, customer protection and market conduct regulations and direct or indirect restrictions on the businesses in which Credit Suisse may operate or invest. Such limitations can have a negative effect on Credit Suisse's business and its ability to implement strategic initiatives. To the extent Credit Suisse is required to divest certain businesses, it could incur losses, as it may be forced to sell such businesses at a discount, which in certain instances could be substantial, as a result of both the constrained timing of such sales and the possibility that other financial institutions are liquidating similar investments at the same time.

Since 2008, regulators and governments have focused on the reform of the financial services industry, including enhanced capital, leverage and liquidity requirements, changes in compensation practices (including tax levies) and measures to address systemic risk, including potentially ring-fencing certain activities and operations within specific legal entities. Credit Suisse is already subject to extensive regulation in many areas of its business and expects to face increased regulation and regulatory scrutiny and enforcement. Credit Suisse expects such increased regulation to continue to increase its costs, including but not limited to, costs related to compliance, systems and operations, as well as affecting its ability to conduct certain businesses, which could adversely affect its profitability and competitive position. Variations in the details and implementation of such regulations may further negatively affect Credit Suisse, as certain requirements currently are not expected to apply equally to all of its competitors or to be implemented uniformly across jurisdictions.

For example, the additional requirements related to minimum regulatory capital, leverage ratios and liquidity measures imposed by Basel III, together with more stringent requirements imposed by the Swiss "Too Big To Fail" legislation and its implementing ordinances and related actions by Credit Suisse's regulators, have contributed to Credit Suisse's decision to reduce risk weighted assets and the size of its balance sheet, and could potentially impact its access to capital markets and increase its funding costs. In addition, the ongoing implementation in the United States of the provisions of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (the

leistungsindustrie haben in den letzten paar Jahren deutlich zugenommen und könnten weiter zunehmen. Oft dienen sie dazu, die Tätigkeit der Credit Suisse einzuschränken, was unter anderem durch die Anwendung erhöhter Anforderungen an die Kapital-, Fremdmittel- und Liquiditätsausstattung, durch Vorschriften bezüglich Kundenschutz und Marktverhalten wie auch durch unmittelbar oder mittelbar greifende Einschränkungen bezüglich der Tätigkeitsbereiche, in denen sie operieren und investieren darf, erfolgt. Solche Einschränkungen können die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und ihre Fähigkeit zur Umsetzung strategischer Initiativen beeinträchtigen. Sollte die Credit Suisse bestimmte Geschäftsbereiche veräussern müssen, könnten ihr Verluste entstehen, wenn sie sich gezwungen sehen würde, entsprechende Geschäftsbereiche mit einem Abschlag zu verkaufen, der unter gewissen Umständen erheblich sein könnte. Gründe für einen Abschlag könnten Zeitvorgaben für entsprechende Veräusserungen sein oder aber die Möglichkeit, dass andere Finanzinstitute vergleichbare Investitionen zum gleichen Zeitpunkt liquidieren müssten.

Seit 2008 setzen die Aufsichtsbehörden und Regierungen in ihrer Tätigkeit einen Schwerpunkt bei der Reform der Finanzdienstleistungsbranche und erweiterten unter anderem ihre Anforderungen an die Kapital-, Fremdmittel- und Liquiditätsausstattung, setzten Veränderungen in der Vergütungspraxis (einschliesslich steuerlicher Aspekte) sowie Massnahmen zur Minderung des systemischen Risikos durch, einschliesslich einer möglichen Abschirmung von Risiken von bestimmten Aktivitäten und Geschäftstätigkeiten innerhalb bestimmter Rechtseinheiten. Die Credit Suisse unterliegt bereits einer umfangreichen Regulierung in vielen ihrer Geschäftsfelder und rechnet mit zunehmenden Regulierungen und Überprüfungen sowie Massnahmen zur Durchsetzung der betreffenden Vorschriften. Die Credit Suisse geht davon aus, dass diese Entwicklung ihre Kosten weiter erhöhen wird, beispielsweise ihre Kosten im Zusammenhang mit Compliance, Systems and Operations und ihre Fähigkeit zur Durchführung bestimmter Geschäftstätigkeiten beeinflussen wird. Dies könnte ihre Profitabilität und ihre Wettbewerbsposition negativ beeinflussen. Abweichungen bezüglich der Einzelheiten und der Umsetzung entsprechender Regulierungen könnten für die Credit Suisse weitere negative Auswirkungen haben, da derzeit davon auszugehen ist, dass bestimmte Anforderungen nicht für alle unsere Mitbewerber gleich anwendbar sein oder in allen Rechtsgebieten einheitlich umgesetzt werden dürften.

So haben die zusätzlichen Anforderungen an das regulatorische Mindestkapital, die Leverage Ratios und die Liquiditätsmassnahmen gemäss Basel III, zusammen mit den strengeren Anforderungen gemäss der Schweizer "Too Big To Fail"-Gesetzgebung und der Ausführungsverordnungen sowie den damit verbundenen Massnahmen der für die Credit Suisse zuständigen Aufsichtsbehörden, zu dem Entscheid der Credit Suisse beigetragen, die risikogewichteten Aktiven zu reduzieren und ihre Bilanz zu verkürzen, und könnten sich möglicherweise auf ihren Zugang zu den Kapitalmärkten auswirken und ihre Finanzierungskosten erhöhen. Zudem haben die laufende

"**Dodd-Frank Act**"), including the "Volcker Rule", derivatives regulation and other regulatory developments described in "*I – Information on the company – Regulation and supervision*" in the Credit Suisse Annual Report 2013 and in "*II — Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet — Capital Management - Regulatory Capital Framework"* in the Credit Suisse Financial Report 1Q14, have imposed, and will continue to impose, new regulatory burdens on certain of Credit Suisse's operations. These requirements have contributed to its decision to exit certain businesses (including a number of its private equity businesses) and may lead it to exit other businesses. New Commodity Futures Trading Commission and the U.S. Securities and Exchange Commission ("**SEC**") rules could materially increase the operating costs, including compliance, information technology and related costs, associated with its derivatives businesses with United States persons while at the same time making it more difficult for Credit Suisse to transact derivatives business outside the US. Further, in February 2014, the United States Federal Reserve enacted a final rule under the Dodd-Frank Act that created a new framework for regulation of the United States operations of foreign banking organisations such as Credit Suisse. Although the final impact of the new rule cannot be fully predicted at this time, it is expected to result in Credit Suisse incurring additional costs and to affect the way it conducts its business in the United States, including by requiring it to create a single US intermediate holding company.

Similarly, recently enacted and possible future cross-border tax regulation with extraterritorial effect, such as the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act, and bilateral tax treaties, such as Switzerland's treaties with the United Kingdom and Austria, impose detailed reporting obligations and increased compliance and systems-related costs on Credit Suisse's businesses. Finally, implementation of the European Market Infrastructure Regulation ("**EMIR**"), the Capital Requirement Directive IV and Capital Requirements Regulation ("**CRD IV**") and the proposed revisions to the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) ("**MiFID II**") may negatively affect Credit Suisse's business activities. If Switzerland does not pass legislation that is deemed equivalent to EMIR and MiFID II in a timely manner, Swiss banks, including Credit Suisse, may be limited from participating in businesses regulated by such laws.

Credit Suisse expects the financial services industry, including Credit Suisse, to continue to be affected by the

Umsetzung der Vorschriften im Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (das „**Dodd-Frank-Gesetz**") in den USA, einschliesslich der "Volcker Rule", und die Regulierung von Derivaten sowie andere regulatorische Entwicklungen, die im Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2013 unter "*I – Informationen zum Unternehmen – Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" und im Finanzbericht 1Q14 der Credit Suisse unter "*II — Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz — Kapitalbewirtschaftung — Aufsichtsrechtliche Eigenkapitalanforderungen*" beschrieben sind, bestimmten Aktivitäten der Credit Suisse neue regulatorische Bürden auferlegt und werden dies weiterhin tun. Diese Anforderungen haben zu ihrem Entscheid beigetragen, aus bestimmten Geschäftsbereichen (einschliesslich einiger ihrer Private-Equity-Bereiche) auszusteigen, und könnten dazu führen, dass sie auch noch weitere Bereiche aufgibt. Neue Regelungen der US-Aufsichtsbehörde für den Warenterminhandel (*Commodity Futures Trading Commission*) und der US-Börsenaufsichtsbehörde Securities and Exchange Commission („**SEC**") könnten die Betriebskosten, einschliesslich Compliance-, Informationstechnologie- und damit verbundener Kosten, im Zusammenhang mit ihrem Derivategeschäft mit US-Personen stark erhöhen und es der Credit Suisse gleichzeitig erschweren, Derivategeschäfte ausserhalb der USA durchzuführen. Ferner hat die US-Notenbank im Februar 2014 eine endgültige Vorschrift im Rahmen des Dodd-Frank-Gesetzes erlassen, mit der ein neuer Rahmen zur Regulierung des US-Geschäfts ausländischer Bankinstitute wie der Credit Suisse geschaffen wurde. Obwohl die endgültigen Auswirkungen der neuen Vorschrift derzeit noch nicht gänzlich voraussehbar sind, dürfte sie dazu führen, dass der Credit Suisse zusätzliche Kosten entstehen, und die Art, wie sie ihre Tätigkeit in den USA ausübt, beeinflusst wird, unter anderem durch das Erfordernis, eine einzige US-amerikanische Zwischenholding zu gründen.

In ähnlicher Weise führen kürzlich erlassene und mögliche zukünftige grenzüberschreitende Steuerregulierungen mit extraterritorialer Wirkung, wie etwa der US Foreign Account Tax Compliance Act (das US-Gesetz zur Regelung des US-Steuerreportings ausländischer Finanzinstitute) und bilaterale Steuerabkommen, wie sie die Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich abgeschlossen hat, zu detaillierten Berichtspflichten sowie höheren Compliance- und Systemkosten für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse. Schliesslich können sich die Umsetzung der Europäischen Marktinfrastrukturverordnung ("**EMIR**"), der Eigenkapitalrichtlinie IV und der Eigenkapitalverordnung ("**CRD IV**") und die vorgeschlagenen Änderungen der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2004/39/EG) ("**MiFID II**") negativ auf die Geschäftsaktivitäten der Credit Suisse auswirken. Führt die Schweiz nicht zeitnah gesetzliche Regelungen ein, die als der EMIR und der MiFID II ebenbürtig erachtet werden, könnten Schweizer Banken wie die Credit Suisse in ihrer Beteiligung an von solchen Regelungen betroffenen Geschäften eingeschränkt werden.

Die Credit Suisse geht davon aus, dass sie – wie die gesamte Finanzdienstleistungsbranche – auch im Jahr

significant uncertainty over the scope and content of regulatory reform in 2014 and beyond. Changes in laws, rules or regulations, or in their interpretation or enforcement, or the implementation of new laws, rules or regulations, may adversely affect Credit Suisse's results of operations.

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

For a description of Credit Suisse's regulatory regime and a summary of some of the significant regulatory and government reform proposals affecting the financial services industry, refer to "*I—Information on the company—Regulation and supervision*" and "*III – Treasury, Risk, Balance Sheet and Off-balance sheet – Liquidity and funding management*" in the Credit Suisse Annual Report 2013 and "*II — Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet – Liquidity and funding management*" in the Credit Suisse Financial Report 1Q14 for information regarding Credit Suisse's current regulatory framework and expected changes to this framework affecting capital and liquidity standards.

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

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

2014 und darüber hinaus mit einer beträchtlichen Unsicherheit über den Umfang und Inhalt der regulatorischen Reformen zu rechnen hat. Änderungen von Gesetzen, Vorschriften und Regulierungen, von deren Auslegung und Durchsetzung wie auch die Einführung neuer Gesetze, Vorschriften und Regulierungen können sich negativ auf die Geschäftsergebnisse der Credit Suisse auswirken.

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

Eine Beschreibung des regulatorischen Systems, dem die Credit Suisse unterliegt, und eine Zusammenfassung einiger der bedeutenden regulatorischen und gesetzgeberischen Reformvorschläge für die Finanzindustrie finden sich in Abschnitt "*I—Informationen zum Unternehmen—Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" und "*III — Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz – Management von Liquidität und Refinanzierung*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2013 und in "*II — Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz — Management von Liquidität und Refinanzierung*" des Finanzberichts 1Q14 der Credit Suisse finden sich Informationen über den derzeit für die Credit Suisse geltenden regulatorischen Rahmen und erwartete Änderungen dieses Rahmens, die sich auf die Kapital- und Liquiditätsstandards auswirken.

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

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

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

Credit Suisse may be materially affected not only by regulations applicable to it as a financial services company, but also by regulations and changes in enforcement practices applicable to our clients. Credit Suisse's business could be affected by, among other things, existing and proposed tax legislation, antitrust and competition policies, corporate governance initiatives and other governmental regulations and policies and changes in the interpretation or enforcement of existing laws and rules that affect business and the financial markets. For example, focus on tax compliance and changes in enforcement practices could lead to asset outflows (primarily from customers in mature Western European markets) from Credit Suisse's Wealth Management Clients business in Switzerland.

## 9. Competition

**Credit Suisse faces intense competition**

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

der Credit Suisse und lassen sich kaum vorhersagen.

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

Die Credit Suisse könnte nicht nur durch Vorschriften, denen sie als Finanzdienstleistungsunternehmen untersteht, erheblich beeinträchtigt werden, sondern auch durch Vorschriften sowie durch Änderungen bei der Vollzugspraxis, die unsere Kunden betreffen. Die Geschäfte der Credit Suisse könnten unter anderem durch bestehende und vorgeschlagene Steuergesetze, Kartell- und Wettbewerbsrichtlinien, Corporate-Governance-Initiativen und andere staatliche Vorschriften oder Richtlinien beeinträchtigt werden oder durch Änderungen in der Auslegung oder Durchsetzung bestehender Gesetze und Vorschriften, die sich auf die Geschäfte und die Finanzmärkte auswirken. Beispielsweise könnten die Ausrichtung auf die Steuergesetzeskonformität und Änderungen in der Vollzugspraxis zu Mittelabflüssen (vor allem von Kunden in reifen westeuropäischen Märkten) aus dem Bereich Wealth Management Clients der Credit Suisse in der Schweiz führen.

## 9. Wettbewerb

**Die Credit Suisse steht in heftigem Konkurrenzdruck**

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

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

In the highly competitive environment arising from globalisation and convergence in the financial services industry, a reputation for financial strength and integrity is critical to Credit Suisse's performance, including its ability to attract and maintain clients and employees. Credit Suisse's reputation could be harmed if its comprehensive procedures and controls fail, or appear to fail, to address conflicts of interest, prevent employee misconduct, produce materially accurate and complete financial and other information or prevent adverse legal or regulatory actions. For further information, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance Sheet and Off-balance sheet—Risk management—Reputational Risk*" in the Credit Suisse Annual Report 2013.

**Credit Suisse must recruit and retain highly skilled employees**

Credit Suisse's performance is largely dependent on the talents and efforts of highly skilled individuals. Competition for qualified employees is intense. Credit Suisse has devoted considerable resources to recruiting, training and compensating employees. Credit Suisse's continued ability to compete effectively in its businesses depends on its ability to attract new employees and to retain and motivate its existing employees. The continued public focus on compensation practices in the financial services industry, and related regulatory changes, may have an adverse impact on Credit Suisse's ability to attract and retain highly skilled employees. In particular, new limits on the amount and form of executive compensation imposed by recent regulatory initiatives, including the Ordinance Against Excessive Compensation in Switzerland and the implementation of CRD IV in the UK, could potentially have an adverse impact on Credit Suisse's ability to retain certain of its most highly skilled employees and hire new qualified employees in certain businesses.

**Credit Suisse faces competition from new trading technologies**

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

rung abgeben, dass ihr Geschäftsergebnis nicht negativ beeinflusst wird.

**Die Wettbewerbsfähigkeit der Credit Suisse könnte durch eine Rufschädigung beeinträchtigt werden**

Im hart umkämpften Umfeld, das sich aus der Globalisierung und der Konvergenz innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche ergibt, ist der Ruf hinsichtlich einer hohen Finanzkraft und Integrität entscheidend für die Leistungsfähigkeit der Credit Suisse, damit sie unter anderem Kunden und Mitarbeiter gewinnen und binden kann. Der Ruf der Credit Suisse könnte in Frage gestellt werden, falls es ihr mittels ihrer umfassenden Verfahren und Kontrollen nicht gelingt oder nicht zu gelingen scheint, Interessenkonflikte auszuschliessen, Fehlverhalten von Mitarbeitern zu verhindern, im Wesentlichen präzise und vollständige Finanz- und andere Informationen zu liefern oder nachteilige rechtliche oder regulatorische Massnahmen zu vermeiden. Weitere Informationen finden sich in Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Risikomanagement—Reputationsrisiken*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2013.

**Die Credit Suisse muss gut ausgebildete Mitarbeiter rekrutieren und binden**

Der Leistungsfähigkeit der Credit Suisse ist zu einem grossen Teil von der Kompetenz und dem Engagement gut ausgebildeter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter abhängig. Qualifizierte Mitarbeiter werden hart umworben. Die Credit Suisse hat bedeutende Ressourcen für die Rekrutierung, Fortbildung und Entlohnung ihrer Mitarbeiter eingesetzt. Damit die Credit Suisse sich weiterhin auf ihren Gebieten erfolgreich behaupten kann, muss sie in der Lage sein, neue Mitarbeiter zu gewinnen und die bestehenden Mitarbeiter zu behalten und zu motivieren. Die Vergütungspraxis in der Finanzindustrie erregt bei der Öffentlichkeit nach wie vor ausgeprägtes Interesse und ist Anlass für regulatorische Änderungen. Diese Entwicklungen könnten es der Credit Suisse erschweren, gut ausgebildete Mitarbeiter zu rekrutieren und an sich zu binden. Insbesondere könnten neue Einschränkungen betreffend die Höhe und die Art der Vergütung von leitenden Angestellten – unter anderem aufgrund jüngster regulatorischer Initiativen wie der Verordnung gegen übermässige Vergütung in der Schweiz und der Einführung der CRD IV in Grossbritannien – die Fähigkeit der Credit Suisse beeinträchtigen, bestimmte hochqualifizierte Mitarbeiter zu halten und neue qualifizierte Mitarbeiter für bestimmte Geschäftsbereiche einzustellen.

**Die Credit Suisse ist mit Konkurrenz durch neue Handelstechnologien konfrontiert**

Die Geschäftsfelder der Credit Suisse stehen unter Wettbewerbsdruck durch neue Handelstechnologien, die ihre Kommissions- und Handelserträge sinken lassen, ihre Geschäftsfelder von bestimmten Transaktionen ausschliessen, ihre Beteiligung an den Handelsmärkten einschränken und den damit verbundenen Zugang zu Marktinformationen verringern sowie zum Aufkommen neuer und stärkerer Konkurrenten führen könnten. Die Credit Suisse hat bereits und muss unter Umständen weiterhin

systems or otherwise invest in technology to maintain its competitive position.

## 10. Risks relating to Credit Suisse's strategy

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

In light of increasing regulatory and capital requirements and continued challenging market and economic conditions, to optimise its use of capital and improve its cost structure Credit Suisse has continued to adapt its client-focused, capital-efficient strategy and has implemented new cost-savings measures while decreasing the size of its balance sheet and reducing its risk-weighted assets. In the fourth quarter of 2013, Credit Suisse created non-strategic units within its Investment Banking and Private Banking & Wealth Management divisions and separated non-strategic items in the Corporate Center to further accelerate its reduction of capital and costs associated with non-strategic activities and positions and to shift resources to focus on its strategic businesses and growth initiatives. Factors beyond its control, including but not limited to the market and economic conditions, changes in laws, rules or regulations and other challenges discussed in detail above, could limit Credit Suisse's ability to achieve all of the expected benefits of these initiatives.

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

zusätzliche Aufwendungen in beachtlicher Höhe für die Entwicklung und Förderung neuer Handelssysteme vornehmen oder in sonstiger Weise in Technologien investieren, um konkurrenzfähig zu bleiben.

## 10. Risiken im Zusammenhang mit der Strategie der Credit Suisse

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

Vor dem Hintergrund gestiegener regulatorischer und eigenkapitalbezogener Anforderungen sowie weiterhin schwieriger Markt- und Konjunkturbedingungen hat die Credit Suisse zur Optimierung ihrer Kapitalverwendung und Verbesserung ihrer Kostenstruktur ihre kundenorientierte, kapitaleffiziente Strategie weiter angepasst und neue Kostensparmassnahmen eingeführt. Gleichzeitig hat die Credit Suisse ihre Bilanzsumme und risikogewichteten Aktiven reduziert. Im vierten Quartal 2013 hat die Credit Suisse in den Divisionen Investment Banking und Private Banking & Wealth Management je eine nicht strategische Einheit geschaffen und nicht strategische Positionen im Corporate Center separat ausgewiesen. Ziel ist es, die Reduzierung von Kapital und Kosten mit Bezug auf nicht strategische Aktivitäten und Positionen zu beschleunigen und Ressourcen auf das strategische Geschäft und Wachstumsbereiche der Credit Suisse zu verschieben. Faktoren, auf welche die Credit Suisse keinen Einfluss hat, insbesondere die Markt- und Konjunkturbedingungen, Änderungen von Gesetzen, Vorschriften oder Regulierungen sowie weitere vorstehend im Detail erläuterten Schwierigkeiten, könnten die Credit Suisse daran hindern, alle aus diesen Massnahmen erhofften Vorteile zu nutzen.

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

Credit Suisse may also seek to engage in new joint ventures and strategic alliances. Although it endeavors to identify appropriate partners, Credit Suisse's joint venture efforts may prove unsuccessful or may not justify its investment and other commitments.

**CSG has announced a programme to evolve its legal entity structure and cannot predict its final form or potential effects**

In November 2013, CSG announced key components of its programme to evolve its legal entity structure. The programme is designed to meet developing and future regulatory requirements. Subject to further analysis and approval by FINMA, implementation of the programme is underway, with a number of key components expected to be implemented from mid-2015. This programme remains subject to a number of uncertainties that may affect its feasibility, scope and timing. In addition, significant legal and regulatory changes affecting Credit Suisse and its operations may require it to make further changes in its legal structure. The implementation of these changes will require significant time and resources and may potentially increase operational, capital, funding and tax costs as well as Credit Suisse's counterparties' credit risk. For further information, refer to "*II – Operating and financial review – Credit Suisse – Information and developments – Evolution of legal entity structure*" in the Credit Suisse Annual Report 2013.

## III. Risk factors relating to Complex Products

## A. Risk factors that are applicable to all Complex Products

**General**

An investment in Complex Products entails certain risks, which vary depending on the specific type and structure of the relevant Complex Products. See "— *B. Risks associated with different categories of Complex Products*" and "— *C. Risks associated with Complex Products that include certain features*" below for the risks associated with different types and structures of Complex Products to be issued under this Document.

An investment in Complex Products requires a thorough understanding of the nature of Complex Products. Po-

Weiterentwicklung der betreffenden Unternehmen erforderlichen Investitionsausgaben nicht ausgleichen.

Es besteht die Möglichkeit, dass die Credit Suisse neue Joint Ventures und strategische Allianzen eingeht. Obwohl die Credit Suisse sich bemüht, geeignete Partner zu finden, kann nicht ausgeschlossen werden, dass ihre Joint-Venture-Bestrebungen sich als erfolglos erweisen oder ihre Investitionen und sonstigen Verpflichtungen nicht rechtfertigen.

**Die CSG hat ein Programm für die Anpassung ihrer Rechtsstruktur bekannt gegeben und kann deren endgültige Ausgestaltung oder potenzielle Auswirkungen nicht abschätzen**

Im November 2013 hat die CSG Hauptelemente ihres Programms zur Anpassung ihrer Rechtsstruktur bekannt gegeben. Das Programm adressiert die sich abzeichnenden künftigen regulatorischen Anforderungen. Vorbehaltlich weiterer Analysen und der Zustimmung der FINMA dürfte die Umsetzung der wichtigsten Punkte des Programms ab Mitte 2015 erfolgen. Es bestehen mehrere Unsicherheiten, die sich auf die Umsetzbarkeit, den Umfang und den zeitlichen Rahmen des Programms auswirken können. Zudem können aufgrund wesentlicher gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Veränderungen, die die Credit Suisse und ihre Geschäftstätigkeit betreffen, weitere Anpassungen ihrer Rechtsstruktur erforderlich sein. Die Umsetzung dieser Änderungen wird mit einem erheblichen Zeit- und Ressourcenaufwand verbunden sein und könnte die Betriebs-, Kapital-, Refinanzierungs- und Steueraufwendungen sowie das Kreditrisiko der Gegenparteien der Credit Suisse erhöhen. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "*II – Kommentar zu den Resultaten – Credit Suisse – Informationen und Entwicklungen – Entwicklung der Rechtsstruktur*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2013 zu entnehmen.

## III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte

## A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten

**Allgemeines**

Eine Anlage in Komplexe Produkte ist mit bestimmten Risiken verbunden, die sich in Abhängigkeit von Typ und Struktur der jeweiligen Komplexen Produkte unterscheiden können. Angaben zu Risiken, die mit unterschiedlichen Typen und Strukturen von Komplexen Produkten, die unter diesem Dokument begeben werden, verbunden sind, sind den nachstehenden Abschnitten "— *B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken*" und "— *C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken*" zu entnehmen.

Eine Anlage in Komplexe Produkte erfordert ein gründliches Verständnis der Eigenschaften der Komplexen Pro-

tential investors in Complex Products should be experienced with respect to an investment in complex financial instruments and be aware of the related risks.

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

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

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

Complex Products are complex financial instruments. Potential investors generally purchase complex financial instruments as a way to enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall investment portfolios. A potential investor should not invest in Complex Products unless such investor has the expertise (either alone or with the help of a financial adviser) to

dukte. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten über Erfahrungen mit Anlagen in komplexe Finanzinstrumente verfügen und sich der damit verbundenen Risiken bewusst sein.

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

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

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

Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um komplexe Finanzinstrumente. In der Regel erwerben Anleger komplexe Finanzinstrumente zur Renditesteigerung und gehen durch die Beimischung dieser Finanzinstrumente zu ihrem Gesamtportfolio ein bewusst kalkuliertes, ausgewogenes und angemessenes zusätzliches Risiko ein. Potenzielle Anleger sollten nur dann in Komplexe Produk-

evaluate how the relevant Complex Products will perform under changing conditions, the resulting effects on the market value of the relevant Complex Products and the impact such an investment will have on such investor's overall investment portfolio.

te investieren, wenn sie (selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters) über die erforderliche Sachkenntnis verfügen, um beurteilen zu können, wie sich der Wert der jeweiligen Komplexen Produkte unter sich ändernden Bedingungen entwickeln wird, welche Folgen dies für den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte haben wird und wie sich eine solche Anlage auf ihr Gesamtanlageportfolio auswirken wird.

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

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

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

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

**Complex Products without a COSI feature are unsecured obligations**

**Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal sind unbesicherte Verbindlichkeiten**

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

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

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

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

An investment in Complex Products will not be covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit protection scheme) of any government

Eine Anlage in Komplexe Produkte ist nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) einer staatli-

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

**Complex Products are not subject to authorisation by FINMA**

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

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

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

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

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

The market value of Complex Products is expected to be affected, in part, by investors' general appraisal of the

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

**Die Komplexen Produkte unterliegen nicht der Bewilligung durch die FINMA**

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

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

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

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

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

Es ist davon auszugehen, dass der Marktwert der Komplexen Produkte teilweise durch die allgemeine Beurtei-

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

**Calculation Agent's discretion**

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

**Potential conflicts of interest**

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

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

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

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

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

**Ermessensbefugnisse der Berechnungsstelle**

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

**Potenzielle Interessenkonflikte**

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

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

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

Potenzielle Interessenkonflikte können im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten entstehen, wenn eine Vertriebsstelle, welche die Komplexen Produkte platziert (oder eine andere Stelle, die an dem Angebot oder dem Listing der Komplexen Produkte beteiligt ist), im Rahmen eines von der Emittentin und/oder dem Mana-

performed in connection with, or related to the outcome of, the offering or listing of Complex Products.

ger bzw. den Managern erteilten Auftrags handelt oder Provisionen und/oder Gebühren auf Basis der erbrachten Leistungen im Zusammenhang mit dem Angebot oder dem Listing der Komplexen Produkten erhält oder solche Provisionen und/oder Gebühren in Bezug auf das Ergebnis des Angebots oder des Listings erhält.

**Credit Spread Risk**

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

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

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

**Mit dem Kreditspread der Emittentin verbundenes Risiko**

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

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

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

**Interest rate risk**

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

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

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

**Zinsrisiko**

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

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

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

**Potential investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks**

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

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

**Inflation risk**

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

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

**Taxation**

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

Potential investors in Complex Products should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the countries to and from which such Complex Products are transferred, the country in which the investor is resident or other applicable jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for financial instruments such as Complex Products. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this Document but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to

**Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein**

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

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

**Inflationsrisiko**

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

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

**Besteuerung**

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

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach Massgabe der Gesetze und Praktiken der Länder, in die und von denen aus die Komplexen Produkte übertragen werden, des Landes, in dem der Anleger seinen Wohnsitz hat, oder einer anderen massgeblichen Rechtsordnung unter Umständen zur Zahlung von Steuern oder sonstigen Dokumentationsabgaben verpflichtet sind. In einigen Rechtsordnungen liegen für Finanzinstrumente wie die Komplexen Produkte möglicherweise keine offiziellen Stellungnahmen der Steuerbehörden oder Gerichtsurteile vor. Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, sich nicht auf die zu-

the acquisition, sale and redemption of, and other events in relation to, Complex Products. Only these advisers are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. The tax treatment of Complex Products depends on the individual tax situation of the relevant investor and may be subject to change.

**Foreign Account Tax Compliance withholding may affect payments with respect to the Complex Products**

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and, potentially, a 30 per cent. withholding tax with respect to (i) certain payments from sources within the United States, (ii) "foreign pass thru payments" made to certain non-U.S. financial institutions that do not comply with this new reporting regime, and (iii) payments to certain investors that do not provide identification information with respect to interests issued by a participating non-U.S. financial institution. Whilst the Complex Products are in global form and held within the clearing systems, in all but the most remote circumstances, it is not expected that FATCA will affect the amount of any payment received by the clearing systems. However, FATCA may affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. It also may affect payment to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose the custodians or intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA) and provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of FATCA withholding. The Issuer's obligations under the Complex Products are discharged once it has paid the clearing systems and the Issuer has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through the clearing systems and custodians or intermediaries. Prospective investors should refer to the section "*Taxation - Foreign Account Tax Compliance Act*"."

sammenfassende Darstellung der steuerlichen Behandlung in diesem Dokument zu stützen, sondern den Rat ihrer Steuerberater bezüglich ihrer persönlichen Besteuerung im Zusammenhang mit dem Verkauf und der Rückzahlung Komplexer Produkte sowie sonstigen diese betreffenden Ereignissen einzuholen. Nur ein Steuerberater ist in der Lage, die spezifische Situation des einzelnen potenziellen Anlegers hinreichend zu berücksichtigen. Die steuerliche Behandlung der Komplexen Produkte ist von der individuellen Steuersituation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

**Ein Steuereinbehalt nach FATCA kann sich auf die Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken**

Mit *Sections* 1471 bis 1474 des US-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Steuermeldesystem und eine potenzielle Quellensteuer in Höhe von 30% auf (i) bestimmte Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten, (ii) "ausländische durchgeleitete Zahlungen (*foreign passthru payments*)" an bestimmte Nicht-US-Finanzinstitute, die an dem neuen Steuermeldesystem nicht teilnehmen, sowie (iii) Zahlungen an bestimmte Anleger, die keinen Identitätsnachweis in Bezug auf die von einem teilnehmenden Nicht-US-Finanzinstitut ausgegebenen Instrumente erbracht haben, eingeführt. Solange die Komplexen Produkte in Globalurkunden verbrieft sind und in den Clearingsystemen gehalten werden, wird sich FATCA aller Voraussicht nach nicht auf die Höhe der bei den Clearingsystemen eingehenden Zahlungen auswirken. FATCA kann sich jedoch anschliessend in der zum Endanleger führenden Zahlungskette auf an Depotstellen oder Finanzintermediäre geleistete Zahlungen auswirken, wenn solche Depotstellen oder Finanzintermediäre grundsätzlich nicht in der Lage sind, Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer zu erhalten. FATCA kann sich auch auf Zahlungen an Endanleger auswirken, bei denen es sich um Finanzinstitute handelt, die nicht zum Erhalt von Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer berechtigt sind, oder auf Zahlungen an Endanleger, die es versäumen, ihren Brokern (oder sonstigen Depotstellen oder Finanzintermediären, die Zahlungen an sie leisten) Informationen, Formulare, sonstige Unterlagen oder Einwilligungen vorzulegen, die zur Leistung von Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer möglicherweise notwendig sind. Anleger sollten Depotstellen oder Finanzintermediäre mit Bedacht auswählen (um sicherzustellen, dass diese die FATCA-Vorgaben bzw. sonstige mit FATCA verbundenen Gesetze oder Vereinbarungen beachten) und sämtlichen Depotstellen oder Finanzintermediären alle Informationen, Formulare, sonstigen Unterlagen oder Einwilligungen vorlegen, die diese möglicherweise benötigen, um Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer leisten zu können. Mit Zahlung an die Clearingsysteme durch die Emittentin sind die Pflichten der Emittentin aus den Komplexen Produkten erfüllt und sie ist somit für anschliessend durch die Clearingsysteme und Depotstellen bzw. Finanzintermediäre weitergeleitete Zahlungen nicht verantwortlich. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, den Abschnitt "*Besteuerung – Foreign Account Tax*

**Legislation Affecting Dividend Equivalent Payments**

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 per cent. 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 U.S. Internal Revenue Service (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) and (ii). Proposed U.S. Treasury regulations are scheduled to expand the definition of "specified notional principal contract" beginning 1 January 2016.

While significant aspects of the application of Section 871(m) to the Complex Products are uncertain, 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. Prospective investors should consult their tax advisers regarding the potential application of Section 871(m) to the Complex Products.

**Reinvestment risk**

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

*Compliance Act (Taxation – Foreign Account Tax Compliance Act)*" zu lesen.

**Rechtsvorschriften betreffend dividendenäquivalente Zahlungen**

Der *U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act* führt *Section* 871(m) des US-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) unterliegen solche Zahlungen in der Regel einer US-Quellensteuer in Höhe von 30 Prozent, welche durch ein geltendes Steuerabkommen reduziert werden, mit anderen US-Verbindlichkeiten verrechnet werden oder rückerstattet werden kann, sofern der wirtschaftliche Eigentümer die Steuergutschrift oder –erstattung fristgerecht bei der US-Bundessteuerbehörde (*U.S. Internal Revenue Service*; "**IRS**") beantragt. Der Begriff "dividendäquivalente" Zahlung umfasst (i) Ersatzdividendenzahlungen aufgrund von Wertpapierleihe- oder Repogeschäften, die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, (ii) Zahlungen aufgrund eines "*specified notional principal contract*", die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, und (iii) alle anderen Zahlungen, die die IRS als einer in (i) oder (ii) genannten Zahlung im Wesentlichen ähnlich eingeordnet hat. Die geplanten US-Steuerrichtlinien sollen eine umfassendere Definition des Begriffs "*specified notional principal contract*" mit Wirkung ab dem 1. Januar 2016 vorsehen.

Zwar ist die Anwendung von *Section* 871(m) auf die Komplexen Produkte in wesentlichen Aspekten unsicher; jedoch ist bei Feststellung des Erfordernisses eines Steuereinbehalts durch die Emittentin oder einen Abzugsverpflichteten (*withholding agent*) weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen auf die einbehaltenen Beträge verpflichtet. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der möglichen Anwendung von *Section* 871(m) auf die Komplexen Produkte ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

**Wiederanlagerisiko**

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

**Purchase on credit – debt financing**

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

**Kauf auf Kredit - Fremdfinanzierung**

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

**Transaction costs/charges**

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

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

**Transaktionskosten/-gebühren**

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

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

**Risks associated with the clearing and settlement of Complex Products**

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

**Mit dem Clearing und der Abwicklung Komplexer Produkte verbundene Risiken**

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

or for any losses incurred by a holder of Complex Products as a result of such acts or omissions.

**The secondary market generally**

Complex Products may have no established trading market when issued and one may never develop. If a market does develop, it may not be liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Complex Products easily or at prices reasonably acceptable to them. This is particularly the case for Complex Products that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of Complex Products will generally have a more limited secondary market and experience a higher price volatility than conventional debt securities. Furthermore, there may also be less liquidity in the secondary market for Complex Products if Complex Products are not listed on a regulated or unregulated market or other trading venue and, depending upon the particular structure of such Complex Products, if such Complex Products are exclusively offered to retail investors without any offer to institutional investors. Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Complex Products.

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

**No obligation to make a market**

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

**Listing**

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

oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem oder für Verluste, die einem Inhaber Komplexer Produkte infolge solcher Handlungen oder Unterlassungen entstehen.

**Der Sekundärmarkt im Allgemeinen**

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

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

**Keine Verpflichtung zur Preisstellung**

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

**Börsennotierung**

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

ucts.

**Certain considerations relating to public offerings of the Complex Products**

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

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

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

**Effect of hedging transactions by the Issuer on Complex Products**

The Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of Complex Products for transactions to hedge the risks of the Issuer relating to such Complex Products. In such case, the Issuer or one of its affiliates may conclude transactions that correspond to the obligations of the Issuer under such Complex Products. As a general rule, such transactions are concluded on or prior to the

hängig sein, zu welchen die Emittentin oder die Berechnungsstelle bereit ist, solche Komplexen Produkte zu handeln.

**Bestimmte Überlegungen in Bezug auf öffentliche Angebote der Komplexen Produkte**

Werden Komplexe Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot zurückzuziehen bzw. zu widerrufen, woraufhin das Angebot in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen als ungültig und wirkungslos zu betrachten ist.

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

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

**Auswirkungen von Hedging-Geschäften der Emittentin auf die Komplexen Produkte**

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

Issue Date of such Complex Products, but may also occur thereafter. On or before any date on which certain determinations pursuant to the Terms and Conditions applicable to Complex Products will be made, the Issuer or one of its affiliates may take the steps necessary for closing out any such hedging transactions. It cannot, however, be ruled out that such determinations will be influenced by such hedging transactions in individual cases.

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

**Change of Law**

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

**Extraordinary Events**

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

If the Calculation Agent and Issuer, acting together, exercise the early redemption right, investors should be aware that the early redemption price may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the Final Redemption Amount or the Scheduled Redemption Amount, as applicable, and no Interest Payment Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid.

ten 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 Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte erforderlichen Schritte unternehmen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass diese Feststellungen in Einzelfällen von solchen Hedging-Geschäften beeinflusst werden.

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

**Gesetzesänderungen**

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

**Aussergewöhnliche Ereignisse**

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

Wenn die Berechnungsstelle und die Emittentin gemeinsam dieses Recht der vorzeitigen Kündigung ausüben, sollten Anleger sich bewusst sein, dass der vorzeitige Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und/oder dem Finalen Rückzahlungsbetrag bzw. dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag liegen kann, und dass Zinszahlungsbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht ge-

## B. Risks associated with different categories of Complex Products

Complex Products that may be issued hereunder fall into one of the following categories: (i) Credit-Linked Complex Products with auction settlement, (ii) Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, and (iii) Complex Products with Fixed Final Redemption Amount.

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

**Risk of total loss in case of Credit-Linked Complex Products**

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

**Risks associated with Credit-Linked Complex Products with auction settlement**

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

The payment of interest on, and the redemption of, Credit-Linked Complex Products with auction settlement are dependent upon whether certain events (*i.e.*, "Credit Events") have occurred with respect to one or more Ref-

zahlt werden.

## B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken

Die Komplexen Produkte, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können, lassen sich in die folgenden Kategorien einteilen: (i) Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung, (ii) Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung und (iii) Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag.

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

**Risiko eines Totalverlusts bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten**

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

**Mit Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung verbundene Risiken**

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

Die Zahlung von Zinsen auf Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob bestimmte Ereignisse (sog. "Kreditereignisse") in Bezug auf

erence Entities and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity/Entities. Investors in such Complex Products should be aware that, depending on the applicable Terms and Conditions, (i) they may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Complex Products and investors may thus lose all or a substantial portion of their investment. As Credit-Linked Complex Products with auction settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return of such a Complex Product at the time of issuance.

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

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

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung von herkömmlichen Schuldtiteln unterscheiden, da die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Kapital- und Zinsbetrags davon abhängt, ob an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kreditereignis-Feststellungstag wiederum kann nur durch ein Kreditereignis ausgelöst werden; dabei kann es sich um eine Insolvenz, eine Nichtzahlung, eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit, eine Nichtanerkennung/ein Moratorium oder um eine Restrukturierung handeln, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Potenzielle Anleger in Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kreditereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der betreffende Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet.

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

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

In the case of a Credit-Linked Complex Product with

Bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auk-

auction settlement and an $N^{th}$-to-Default structure, such Complex Product is linked to multiple Reference Entities and the applicable Terms and Conditions will specify the number of Reference Entities (*i.e.*, "N" Reference Entities) with respect to which a Credit Event Determination Date must occur in order to determine which Reference Entity is the **"$N^{th}$-to-Default Reference Entity"** (for the avoidance of doubt, a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity). Once a Credit Event Determination Date with respect to the number "N" Reference Entities specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, with respect to the $N^{th}$-to-Default Reference Entity) has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), each Complex Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Complex Product and may in certain circumstances be equal to zero. For example, the applicable Terms and Conditions may specify that N is equal to one, which means that upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to only one of the Reference Entities (such $N^{th}$-to-Default Reference Entity, the "**1st-to-default Reference Entity**"), each Complex Product will already cease to bear interest as of the date on which such Credit Event Determination Date occurred and be redeemed on the Auction Redemption Date or Cash Settlement Date, as the case may be (any such Complex Product being referred to as a Complex Product with "first-to-default" structure). Alternatively, the applicable Terms and Conditions may specify that N is equal to two, three or some other number, which means that upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to two, three or such other number, respectively, of Reference Entities (*i.e.*, such 2nd, 3rd or other $N^{th}$ Reference Entity being the $N^{th}$-to-Default Entity and, for the avoidance of doubt, such two, three or other number of Credit Event Determination Dates occurring on different days or the same day and in any order), the Complex Product will cease to bear interest as of the date on which a Credit Event Determination Date with respect to such 2nd-, 3rd- or other $N^{th}$-to-Default Reference Entity occurred and will be redeemed on the Auction Redemption Date or Cash Settlement Date, as the case may be.

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities, if a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity (*i.e.*, an "Affected Reference Entity") occurs on or before the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the pro rata principal amount of such Complex Product allocated to the Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and (ii) be redeemed at the relevant Auction Re-

tionsabwicklung und $N^{th}$-to-Default-Struktur ist das Komplexe Produkt an mehrere Referenzschuldner gekoppelt und die anwendbaren Emissionsbedingungen legen die Anzahl der Referenzschuldner fest (d.h. "N" Referenzschuldner), in Bezug auf welche ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten muss, um festzustellen, welcher Referenzschuldner der "**$N^{th}$-to-Default-Referenzschuldner**" ist (zur Klarstellung: ein Ereignisfeststellungstag kann in Bezug auf einen Referenzschuldner nur einmal eintreten). Sobald ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl "N" von Referenzschuldnern (also in Bezug auf den $N^{th}$-to-Default-Referenzschuldner) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist, so (i) endet die Verzinsung des Komplexen Produkts und (ii) es wird nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt, wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag des Komplexen Produkts und in bestimmten Fällen null sein kann. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können beispielsweise vorsehen, dass N eins entspricht, so dass bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf nur einen der Referenzschuldner (dieser $N^{th}$-to-Default-Referenzschuldner der "**1st-to-Default-Referenzschuldner**") bereits die Verzinsung jedes Komplexen Produkts ab diesem Tag endet und die Rückzahlung am Auktions-Rückzahlungstag bzw. am Barrückzahlungstag erfolgt (ein solches Komplexes Produkt ein Komplexes Produkt mit "first-to-default" Struktur). Die anwendbaren Emissionsbedingungen können stattdessen auch vorsehen, dass N der Zahl zwei, drei oder einer anderen Zahl entspricht, so dass bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf zwei, drei oder die jeweils angegebene andere Zahl von Referenzschuldnern (d.h. dieser zweite, dritte oder Nte Referenzschuldner entspricht dem $N^{th}$-to-Default-Referenzschuldner und, zur Klarstellung, diese zwei, drei oder andere Zahl von Kreditereignis-Feststellungstagen kann an unterschiedlichen Tagen oder am selben Tag und in beliebiger Reihenfolge eintreten), die Verzinsung des Komplexen Produkts ab dem Tag, an dem ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den 2nd-, 3rd- oder anderen $N^{th}$-to Default-Referenzschuldner eintritt, endet und die Rückzahlung am Auktions-Rückzahlungstag oder am Barrückzahlungstag erfolgt.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt ist, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner ein (ein "Betroffener Referenzschuldner"), so (i) endet die Verzinsung in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Refe-

demption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date). Investors should be aware that any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero.

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

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity/Entities with respect to and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to, such Reference Entity/Entities. Actions of the Reference Entity/Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Credit-Linked Complex Products with auction settlement. Potential investors in such Complex Products should be aware that the Reference Entity/Entities to which such Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products (see "— *B. Risks relating to the replacement of the Reference Entity/Entities and/or the Reference Obligation/Obligations*" below).

renzschuldner zuzuordnen ist, und (ii) dieser anteilige Nennbetrag des Komplexen Produkts wird zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt. Anleger sollten sich darüber bewusst sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen null sein kann.

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

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner vornehmen sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner vornehmen. Massnahmen des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Kreditbezogenen Komplexen Produkte mit Auktionsabwicklung auswirken. Potenzielle Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich der/die Referenzschuldner, auf den/die diese Komplexen Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern können (siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "— *B. Risiken in Bezug auf die Ersetzung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner*

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

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement that is linked to a single Reference Entity, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date) and provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the holder thereof equal to the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than such holder's initial investment in such Complex Product. In addition, any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity (*i.e.*, an "Affected Reference Entity") on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date) and provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, the pro rata principal amount of such Complex Product allocated to the Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such pro rata principal amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof on the relevant Interest Payment Date, and (ii) be redeemed by payment of a cash amount to the holder thereof equal to the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date). Investors should be aware that any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero. In such case, the greater the number of

*und/oder der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten*").

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

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

Tritt bei einem an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelten Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner ein (ein "Betroffener Referenzschuldner") und sind die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt, so (i) endet die Verzinsung des anteiligen Nennbetrags des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf den anteiligen Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und werden nicht am relevant Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt und (ii) wird der anteilige Nennbetrag des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des jeweiligen Barrückzahlungsbetrags am Barrückzahlungstag) an den Inhaber des Komplexen Produkts zurückgezahlt. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der

Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the greater the reduction of the Scheduled Redemption Amount will be. Furthermore, the smaller the applicable Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is in comparison to the pro rata principal amount allocated to such Reference Entity by which the Scheduled Redemption Amount is reduced, the greater the loss suffered by the investor will be. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement and an N$^{th}$-to-Default structure, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the N$^{th}$-to-Default Reference Entity as specified in the applicable Terms and Conditions on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date) and provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the holder thereof equal to the Auction Redemption Amount with respect to the N$^{th}$-to-Default Reference Entity on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount with respect to the N$^{th}$-to-Default Reference Entity on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than such holder's initial investment in such Complex Product. In addition, any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to the N$^{th}$-to-Default Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

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

The Issuer's obligations with respect to Credit-Linked Complex Products with auction settlement are independ-

Regel wesentlich geringer ist als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen null sein kann. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, umso geringer der Planmässige Rückzahlungsbetrag. Ferner gilt: je geringer der jeweilige Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner im Vergleich zu dem anteiligen Nennbetrag ist, der dem jeweiligen Referenzschuldner zuzuordnen ist, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, umso höher ist der von dem Anleger erlittene Verlust. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und (ii) wird nach Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

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

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

Die Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung

ent of the existence or amount of the Issuer's and/or any of its affiliates' credit exposure to a Reference Entity and the Issuer and/or any of its affiliates need not suffer any loss or provide evidence of any loss as a result of the occurrence of a Credit Event.

**There may be increased risks associated with Credit-Linked Complex Products with an N$^{th}$-to-Default structure**

In the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and an N$^{th}$-to-Default structure, the Complex Products will be subject to a redemption scenario pursuant to which the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Complex Products as described under "— *B. Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments*" above upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the N$^{th}$-to-Default Reference Entity as specified in the applicable Terms and Conditions (for example the first Reference Entity with respect to which a Credit Event Determination Date occurs, in the case of a Complex Product with a "first-to-default" structure, or the fifth Reference Entity with respect to which a Credit Event Determination Date occurs, in the case of a Complex Product with a "fifth-to-default" structure or any other " N$^{th}$" Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions), provided that the Conditions to Settlement have been satisfied.

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

In the case of Complex Products without a "first-to-default" structure, the credit risk to investors in such Complex Products may be increased as a result of, among other things, the concentration of the Reference Entities in a particular industry sector or geographic area or the exposure of the Reference Entities to similar financial or other risks, so that, if such risks manifest themselves, the likelihood increases that a Credit Event De-

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

**Im Zusammenhang mit Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit N$^{th}$-to-Default-Struktur können erhöhte Risiken bestehen**

Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und N$^{th}$-to-Default-Struktur erfolgt in Bezug auf die Komplexen Produkte bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten N$^{th}$-to-Default-Referenzschuldner (z.B. den ersten Referenzschuldner, in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, bei einem Komplexen Produkt mit "First-to-Default"-Struktur, oder den fünften Referenzschuldner, bei einem Komplexen Produkt mit "Fifth-to-Default"-Struktur oder einen anderen in den anwendbaren Emissionsbedingungen bezeichneten " N$^{th}$" Referenzschuldner) eine Rückzahlung, gemäss der der Rückzahlungsbetrag wesentlich geringer als der anfängliche Nennbetrag dieser Komplexen Produkte sein kann, wie unter "— *B. Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen*" vorstehend beschrieben, vorausgesetzt, die Abwicklungsvoraussetzungen sind erfüllt.

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

Bei Komplexen Produkten ohne "First-to-Default"-Struktur kann sich das Kreditrisiko der Anleger in diese Komplexen Produkte unter anderem aufgrund der Konzentration der Referenzschuldner in einer bestimmten Branche oder einem bestimmten geographischen Gebiet oder aufgrund der Tatsache erhöhen, dass die Referenzschuldner ähnlichen finanziellen oder anderen Risiken ausgesetzt sind, so dass sich bei einer Verwirklichung

termination Event with respect to more than one Reference Entity will occur during the term of the Complex Products and that such Complex Products will be redeemed as described above.

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

Potential investors in Credit-Linked Complex Products with auction settlement that are linked to a Basket of Reference Entities will be exposed to the credit risks of the Reference Entities contained in the Basket since the redemption amount and the interest payments depend on whether a Credit Event Determination Date occurs with respect to the Reference Entities contained in the Basket. The applicable Terms and Conditions will specify a weighting for each Reference Entity contained in the Basket, which will be expressed as a percentage of the principal amount of such Complex Products and may be different for each such Reference Entity. If there is any difference in the weightings of the Reference Entities, the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity will affect the value of such Complex Products (and amounts payable thereunder) to varying degrees. The greater the weighting of a Reference Entity, the greater the potential negative effect the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity will have on such Complex Products. If, on the other hand, the Reference Entities are equally weighted, the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to one Reference Entity will typically affect the value of such Complex Products (and amounts payable thereunder) to the same degree as the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any other Reference Entity contained in the Basket.

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

**Additional risks in case of Complex Products linked to one Reference Entity that provide for payment of the Auction Redemption Amount and the Cash Redemption Amount, as the case may be, not before the Scheduled Maturity Date**

The applicable Terms and Conditions may provide that upon occurrence of a Credit Event Determination Date, the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, the Cash Settlement Date) of the Complex Products will not occur prior to the Scheduled Maturity Date irrespective of when such Credit Event

dieser Risiken die Wahrscheinlichkeit erhöht, dass ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf mehr als einen Referenzschuldner während der Laufzeit der Komplexen Produkte eintreten wird und dass diese Komplexen Produkte wie vorstehend beschrieben zurückgezahlt werden.

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

Potenzielle Anleger in Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, sind den Kreditrisiken der in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner ausgesetzt, da der Rückzahlungsbetrag und die Zinszahlungen davon abhängen, ob in Bezug auf die in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt. In den anwendbaren Emissionsbedingungen wird für jeden in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner eine als Prozentsatz des Nennbetrags dieser Komplexen Produkte ausgedrückte Gewichtung angegeben, die für jeden dieser Referenzschuldner unterschiedlich sein kann. Bei unterschiedlichen Gewichtungen der Referenzschuldner wirkt sich der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf die einzelnen Referenzschuldner in unterschiedlichem Masse auf den Wert dieses Komplexen Produkts (und im Rahmen dieses Komplexen Produkts zahlbarer Beträge) aus. Je höher die Gewichtung eines Referenzschuldners ist, umso stärker ist die mögliche nachteilige Wirkung, die der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner auf diese Komplexen Produkte hat. Falls die Referenzschuldner hingegen die gleiche Gewichtung haben, wirkt sich der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner in der Regel in gleichem Masse auf diese Komplexen Produkte (und die im Rahmen dieser Komplexen Produkte zahlbaren Beträge) aus wie der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden anderen in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner.

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

**Zusätzliche Risiken bei Komplexen Produkten, die an einen Referenzschuldner gekoppelt sind, welche die Zahlung des Auktions-Rückzahlungsbetrags bzw. des Barrückzahlungsbetrags nicht vor dem Planmässigen Fälligkeitstag vorsehen**

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags der Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, der Barrückzahlungstag) der Komplexen Produkte nicht vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, unabhängig

Determination Date occurs. Consequently, investors will only receive the Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as applicable, on the Scheduled Maturity Date or such later date as determined pursuant to the definition of Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable. Investors should note that they will not receive any interest payments on the Complex Products after the occurrence of a Credit Event Determination Date and they will receive no other payment in respect of the Complex Product other than the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date or the Cash Redemption Amount on the Cash Redemption Date, as applicable.

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

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

The Auction Final Price of (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an $N^{th}$-to-Default structure, the $N^{th}$-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of such Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity, will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. The relevant Credit Derivatives Determinations Committee makes decisions on critical issues such as whether a Credit Event has occurred, which obligations are to be valued and whether an auction should take place. The Issuer and certain affiliates of the Issuer are members of ISDA and similar industry associations. In such capacity, the Issuer and such affiliates may be involved in the pricing and valuation process.

There is a probability that the Issuer or the Calculation

davon, wann der Kreditereignis-Feststellungstag eintritt. Folglich erhalten Anleger nur den Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. den Barrückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag oder dem späteren Tag, der sich aus der Definition von Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag ergibt. Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sie nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags keine Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte erhalten und dass sie ausser dem Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag bzw. dem Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag keine andere Zahlung bezüglich der Komplexen Produkte erhalten.

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

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

Der Auktions-Endpreis (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, des $N^{th}$-to-Default-Referenzschuldners oder, (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, des Betroffenen Referenzschuldners, wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss trifft Entscheidungen zu wichtigen Fragen, wie z. B. zu den Fragen, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, welche Verbindlichkeiten zu bewerten sind und ob eine Auktion durchzuführen ist. Die Emittentin und bestimmte mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind Mitglied der ISDA und ähnlicher Branchenverbände. In dieser Eigenschaft können die Emittentin und die betreffenden verbundenen Unternehmen am Preisfeststellungs- und Bewertungsprozess beteiligt sein.

Es besteht die Wahrscheinlichkeit, dass die Emittentin

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

**Risks relating to the calculation of the Cash Redemption Amount**

Upon the occurrence of a Fallback Settlement Event, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable by the Issuer to the holder of each Complex Product on the Cash Redemption Date, which means that the amount payable as a result of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to which (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an $N^{th}$-to-Default structure, the $N^{th}$-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity, and fulfilment of the further Conditions to Settlement will not be based on a determination by a Credit Derivatives Determinations Committee, but instead on one or more quotations for the Reference Obligation or for a Valuation Obligation selected by the Calculation Agent of (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an $N^{th}$-to-Default structure, the $N^{th}$-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. There is a risk that these quotations will be below the actual market value of such Reference Obligation or Valuation Obligaton, as the case may be. Moreover, the quotations may be lower than the Auction Final Price that would have been determined in a potential auction for obligations ranking pari passu with such Reference Obligation. Any quotations used in the calculation of the Cash Redemption Amount may be affected by factors other than the occurrence of the relevant Credit Event. Such quotations may vary widely from bank to bank and securities trading firm to securities trading firm. The obligations selected may be illiquid and such illiquidity may be expected to be more pronounced following the occurrence of a Credit Event, thereby adversely affecting any determination of the value of such obligation which in turn will impact on the Cash Redemp-

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

**Risiken in Bezug auf die Berechnung des Barrückzahlungsbetrags**

Nach Eintritt eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag an den Inhaber jedes Komplexen Produkts zu zahlen, d. h. der aufgrund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner oder, (ii) bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, in Bezug auf den $N^{th}$-to-Default-Referenzschuldner oder, (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner und der Erfüllung der weiteren Abwicklungsvoraussetzungen zahlbare Betrag basiert nicht auf einer Feststellung durch einen Kreditderivate-Feststellungsausschuss, sondern vielmehr auf einer oder mehreren Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit oder für eine von der Berechnungstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeit (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, des $N^{th}$-to-Default-Referenzschuldners oder, (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, des Betroffenen Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat. Es besteht das Risiko, dass diese Quotierungen unter dem tatsächlichen Marktwert dieser Referenzverbindlichkeit bzw. Bewertungsverbindlichkeiten liegen. Darüber hinaus können die Quotierungen unter dem Auktions-Endpreis liegen, der im Rahmen einer möglichen Auktion für mit dieser Referenzverbindlichkeit gleichrangige Verbindlichkeiten festgestellt worden wäre. Bei der Berechnung des Barrückzahlungsbetrags verwendete Quotierungen können durch andere Faktoren als den Eintritt des betreffenden Kreditereignisses beeinflusst werden. Diese Quotierungen können von Bank zu Bank und von Wertpapierhandelsunternehmen zu Wertpapierhandelsunternehmen stark variieren. Die ausgewählten Verbindlichkeiten können illiqui-

tion Amount payable to a potential investor.

de sein, wobei diese Illiquidität nach Eintritt eines Kreditereignisses voraussichtlich noch ausgeprägter sein kann, wodurch eine Feststellung des Werts dieser Verbindlichkeit nachteilig beeinflusst wird, was sich wiederum auf den an einen potenziellen Anleger zahlbaren Barrückzahlungsbetrag auswirkt.

**Risks relating to determinations by Credit Derivatives Determinations Committees**

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

**Risiken in Bezug auf Feststellungen von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen**

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

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

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

The Issuer or the Calculation Agent (or one of their affiliates) may act as voting members on a Credit Derivatives Determinations Committee. As a consequence, they may take certain actions that may influence the process and outcome of decisions of such Credit Derivatives Determinations Committee. Such actions may be adverse to the interests of holders of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and may result in an economic benefit accruing to the Issuer or the Calculation Agent or

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

Hinsichtlich der Auswahl von Händlern und Nicht-Händler-Institute für die Mitwirkung in Kreditderivate-Feststellungsausschüssen gelten jeweils gesonderte Kriterien, und Inhaber von Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung haben keinen Einfluss auf die Aufstellung dieser Kriterien. Ferner ändert sich die Zusammensetzung von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen im Laufe der Zeit, da die Amtszeit eines als Mitglied fungierenden Instituts ablaufen kann oder ein solches Institut unter Umständen ersetzt werden muss. Inhaber dieser Komplexen Produkte können das Verfahren zur Auswahl der bei Kreditderivate-Feststellungsausschüssen mitwirkenden Institute nicht steuern und sind durch die von diesen ausgewählten Instituten getroffenen Feststellungen gebunden, soweit die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen.

Die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein verbundenes Unternehmen der Emittentin oder der Berechnungsstelle) kann als stimmberechtigtes Mitglied eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses fungieren. Folglich können sie bestimmte Massnahmen ergreifen, die den Entscheidungsprozess und das Ergebnis von Entscheidungen eines solchen Kreditderivate-Feststellungsausschusses beeinflussen können. Diese Massnahmen können sich nachteilig auf die Inhaber von

their respective affiliates, as the case may be. In taking action relating to Credit Derivatives Determinations Committees or performing any duty in connection with an auction process, the Issuer or Calculation Agent or one of their affiliates, as the case may be, shall have no obligation to consider the interests of the holders of such Complex Products and may ignore any conflict of interest arising due to their responsibilities under such Complex Products.

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

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

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

If neither a DC Credit Event Announcement nor a DC No Credit Event Announcement has occurred, in order for a Credit Event Determination Date to be deemed to have occurred, among other things, the Calculation Agent must give a Credit Event Notice with respect to the relevant Credit Event. However, the Calculation Agent is not obligated to give such notice, and may wait to give a Credit Event Notice until the occurrence of a subsequent Credit Event. If a Credit Event occurs, but the Calculation Agent chooses to wait until the occurrence of another Credit Event to give a Credit Event Notice, the Cash Redemption Amount relating to the subsequent Credit Event may be lower than the Cash Redemption Amount would have been if it had been determined with respect to the initial Credit Event. Similarly, the holders of such Complex Products are not entitled to deliver a Credit Event Notice themselves in order to benefit from a potentially higher Auction Final Price.

Neither the Issuer nor the Calculation Agent will have any liability to any holder of Credit-Linked Complex Products with auction settlement or any other person as a result of

Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung auswirken und dazu führen, dass der Emittentin oder der Berechnungsstelle bzw. einem ihrer verbundenen Unternehmen ein wirtschaftlicher Vorteil entsteht. Bei der Ergreifung von Massnahmen in Bezug auf Kreditderivate-Feststellungsausschüsse oder der Erfüllung von Pflichten im Zusammenhang mit dem Auktionsverfahren ist die Emittentin oder die Berechnungsstelle bzw. ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen nicht verpflichtet, die Interessen der Inhaber dieser Komplexen Produkte zu berücksichtigen und kann alle Interessenkonflikte ausser Acht lassen, die sich aufgrund ihrer bzw. seiner Verpflichtungen im Rahmen der Komplexen Produkte ergeben.

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

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

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

Wenn weder eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses noch eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses stattgefunden hat, muss die Berechnungsstelle unter anderem eine Kreditereignismitteilung in Bezug auf das jeweilige Kreditereignis vornehmen, damit ein Kreditereignis-Feststellungstag als eingetreten gilt. Die Berechnungsstelle ist jedoch nicht zur Vornahme einer solchen Mitteilung verpflichtet, und kann damit bis zum Eintritt eines nachfolgenden Kreditereignisses warten. Falls ein Kreditereignis eintritt und die Berechnungsstelle entscheidet, mit der Kreditereignismitteilung bis zum Eintritt eines weiteren Kreditereignisses zu warten, ist der Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf das nachfolgende Kreditereignis möglicherweise geringer als der Barrückzahlungsbetrag, der in Bezug auf das ursprüngliche Kreditereignis festgestellt worden wäre. Die Inhaber dieser Komplexen Produkte sind ferner nicht berechtigt, eine Kreditereignismitteilung selbst zu übermitteln, um einen möglicherweise höheren Auktions-Endpreis zu erhalten.

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind gegenüber einem Inhaber von Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder einer ande-

giving (or not giving) a Credit Event Notice with respect to any such Complex Product.

**Risks relating to the extension of the period during which a Credit Event can be determined and postponement of principal and interest payments**

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

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

However, if during such Potential Credit Event Period either, as set out in the applicable Terms and Conditions in more detail, (i) the relevant Potential Failure to Pay (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, the relevant Potential Repudiation/Moratorium) or a Credit Event Resolution Request, as applicable, has resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date or, (ii) if such period is a Potential Failure to Pay Period, a Failure to Pay has occurred (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, if such period is a Potential Repudiation/Moratorium Period, a Repudiation/Moratorium has occurred) or, if such period is a Potential Credit Event Determination Period, ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event

ren Person aufgrund einer erfolgenden (oder nicht erfolgenden) Kreditereignismitteilung in Bezug auf ein Komplexes Produkt haftbar.

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

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

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

Falls jedoch während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses entweder, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen im einzelnen dargelegt, (i) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium) oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags geführt hat, oder (ii) falls es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, eine Nichtzahlung eingetreten ist (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, falls es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/ eines Potenziellen Moratoriums handelt, eine Nichtanerkennung/ kein Moratorium eingetre-

has occurred, as the case may be, with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an $N^{th}$-to-Default structure, the $N^{th}$-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity, the Issuer will redeem such Complex Products (or, in the case of Complex Products linked to a Basket of Reference Entities, the pro rata principal amount of each Complex Product allocated to the Affected Reference Entity) at the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, as described under "— *B. Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments*" above, which means that potential investors may sustain a total or partial loss of their investment.

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

In addition, if a Potential Credit Event Period with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an $N^{th}$-to-Default structure, any Potential $N^{th}$-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity, has occurred on or prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date, the payment of the relevant Interest Payment Amount (or, in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the portion of the relevant Interest Payment Amount in respect of the pro rata principal amount of each Complex Product allocated to the Affected Reference Entity) will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the Potential Credit Event Period. The Issuer will not be liable to the holders of the Complex Products for additional interest or other payments by reason of any such delayed interest payment. However, if during such Potential Credit Event Period either, as set out in the applicable Terms and Conditions in more detail, (i) the relevant Potential Failure to Pay (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, the relevant Potential Repudiation/Moratorium) or a Credit Event Resolution Request, as applicable, has resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date or, (ii) if such period is a Potential Failure to Pay Period, a Failure to Pay has occurred (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, if such period is a Potential Repu-

ten ist) oder, falls es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, ISDA öffentlich bekanntgegeben hat, dass der jeweilige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat, jeweils in Bezug auf (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur den $N^{th}$-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, zahlt die Emittentin diese Komplexen Produkte (oder, bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, den anteiligen Nennbetrag jedes Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist) zum Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. zum Barrückzahlungsbetrag wie im vorstehenden Abschnitt "— *B. Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen*" beschrieben zurück, d. h., dass potenzielle Anleger einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

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

Darüber hinaus wird auch, falls ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses, (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, in Bezug auf irgendeinen Potenziellen $N^{th}$-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, an oder vor einem Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert, die Zahlung des jeweiligen Zinsbetrags (oder bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, der Teil des jeweiligen Zinszahlungsbetrags in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag jedes Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist) auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. Die Emittentin schuldet den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zinszahlung. Falls jedoch während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses entweder, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen im einzelnen dargelegt, (i) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium) oder ein Kreditereignisbeschluss-

diation/Moratorium Period, a Repudiation/Moratorium has occurred) or, if such period is a Potential Credit Event Determination Period, ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, as the case may be, with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an $N^{th}$-to-Default structure, the $N^{th}$-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the relevant Reference Entity, occurs, the Issuer will not pay the relevant Interest Payment Amount.

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

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

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

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

Antrag zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags geführt hat, oder (ii) falls es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, eine Nichtzahlung eingetreten ist (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, falls es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/ eines Potenziellen Moratoriums handelt, eine Nichtanerkennung/ kein Moratorium eingetreten ist) oder, falls es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, ISDA öffentlich bekanntgegeben hat, dass der jeweilige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat, jeweils in Bezug auf, (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, den $N^{th}$-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, so wird die Emittentin den relevanten Zinszahlungsbetrag nicht zahlen.

**Inhaber können von vor dem Emissionstag eintretenden Kreditereignissen betroffen sein**

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

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

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

Committee. A Succession Event may result in an increase in the likelihood of the occurrence of a Credit Event with respect to the substitute Reference Entity/Entities, which may adversely affect the value of such Complex Products.

Inhaber dieser Komplexen Produkte an eine solche Feststellung des zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschusses gebunden. Aufgrund eines Nachfolge-Ereignisses kann sich die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses in Bezug auf den bzw. die Ersatz-Referenzschuldner erhöhen, was sich nachteilig auf den Wert dieser Komplexen Produkte auswirken kann.

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

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

**Risks associated with Credit-Linked Complex Products with simplified settlement**

**Mit Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung verbundene Risiken**

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

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

The payment of interest on, and the redemption of, Credit-Linked Complex Products with simplified settlement are dependent upon whether a Credit Redemption Event (*i.e.*, a Default Event or a Redemption Event) with respect to the Reference Entity to which the Complex Products are linked to have occurred and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity. Investors in such Complex Products should be aware that if a Credit Redemption Event occurs with respect to the Reference Entity to which the Complex Products are linked and depending on the applicable Terms and Conditions, (i) they may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Complex Products and they may lose all or a substantial portion of their investment. As Credit-Linked Complex Products with simplified settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return on such a Complex Product at the time of issuance.

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

Potential investors should note that Credit-Linked Complex Products with simplified settlement differ from ordinary debt securities since the amount of principal and interest payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung von herkömmlichen Schuldtiteln unterscheiden, da die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Kapital- und Zinsbetrags davon abhängt, ob an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmäs-

in effect on the Scheduled Maturity Date). A Credit Redemption Event shall be deemed to have occurred if the Calculation Agent determines in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred with respect to the Reference Entity. Potential investors in Credit-Linked Complex Products with simplified settlement should be aware that a Credit Redemption Event may occur even if the Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. In the case of a Credit-Linked Complex Product with simplified settlement, if a Credit Redemption Event occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), such Complex Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Credit Redemption Amount (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, by delivery of the number of Reference Obligations in the Ratio) on the Credit Redemption Date, which amount (or value of such Reference Obligations) will generally be considerably less than the initial principal amount of such Complex Product and may in certain circumstances be equal to zero. Thus, the basic structure of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement is that the Issuer will only pay interest and redeem such Complex Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). For this reason, potential investors in such Complex Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

The likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of the Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event with respect to, the Reference Entity. Actions of the Reference Entity (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement.

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

Die Wahrscheinlichkeit, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner vornehmen. Massnahmen des Referenzschuldners (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Kreditbezogenen Komplexen Produkte mit

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

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

**Risks relating to the calculation of the Credit Redemption Amount**

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

vereinfachter Abwicklung auswirken.

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

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

**Risiken in Bezug auf die Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags**

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

applicable Terms and Conditions. There is a risk that these quotations will be below the actual market value of the Reference Obligation or the amount that such bank or securities trading firm would actually pay to or receive from the Counterparty in order to enter such an agreement, respectively. Any quotations used in the calculation of the Credit Redemption Amount may be affected by factors other than the occurrence of the relevant Credit Redemption Event. Such quotations may vary widely from bank to bank or securities trading firm to securities trading firm.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



aus im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem Verkauf einer oder mehrerer auf diese Komplexen Produkte zu liefernder Referenzverbindlichkeiten zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern verpflichtet sein.

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

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

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

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

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

**Additional Risks associated with Credit-Linked Complex Products**

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

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

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

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

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

**Weitere mit Kreditbezogenen Komplexen Produkten verbundene Risiken**

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

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

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

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

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

ings.

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

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

**Changes in credit risk**

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

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

**No claim or right whatsoever against the Reference Entity/Entities**

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

Credit Suisse.

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

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

**Veränderungen des Kreditrisikos**

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

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

**Keinerlei Ansprüche oder Rechte gegenüber dem Referenzschuldner/den Referenzschuldnern**

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

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

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

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

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

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

benenfalls zustehen.

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

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

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

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

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

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

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

**Liquidity risk with respect to the Reference Obligation/Obligations**

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

**Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit / die Referenzverbindlichkeiten**

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

**Risks relating to determinations by the Calculation Agent**

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

**Risiken im Zusammenhang mit Feststellungen durch die Berechnungsstelle**

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

**No representation or warranty; provision of information**

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

**Transactions with and/or via the Reference Entity/Entities**

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

**Issuer acting in other capacities**

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

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

The Issuer and its affiliates may issue additional derivative instruments relating to the Reference Entity/Entities

**Keine Zusicherungen oder Gewährleistungen; Bereitstellung von Informationen**

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

**Transaktionen mit und/oder über den bzw. die Referenzschuldner**

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

**Die Emittentin übt auch andere Funktionen aus**

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

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

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können weitere derivative Instrumente mit Bezug zu dem Re-

linked to any Credit-Linked Complex Products, the issuance of which may negatively affect the value of such Credit-Linked Complex Products.

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

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

**Risks associated with Complex Products with Fixed Final Redemption Amount**

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

During the term of a Complex Product with Fixed Final Redemption Amount, the market value of, and the ex-

ferenzschuldner / den Referenzschuldnern begeben, an den bzw. die die Kreditbezogenen Komplexen Produkte gekoppelt sind, und die Begebung dieser Instrumente kann sich nachteilig auf den Wert der Kreditbezogenen Komplexen Produkte auswirken.

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

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

**Mit Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag verbundene Risiken**

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

Während der Laufzeit eines Komplexen Produkts mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag kann dessen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Investors should be aware that the Final Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Re-

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

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

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

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

Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch

demption Date. If Complex Products with Fixed Final Redemption Amount are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably less than the Final Redemption Amount that would have otherwise been received.

## C. Risks associated with Complex Products that include certain features

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

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

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

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

Reference Rates are mainly dependent upon the supply and demand for credit in the money market, *i.e.*, the rates of interest paid on investments, determined by the

die Emittentin zu zahlen ist. Falls Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie ansonsten erhalten hätten.

## C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

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

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

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

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

Referenzsätze sind im Wesentlichen von der Nachfrage- und Angebotssituation für Kredite auf dem Geldmarkt abhängig, d.h. den für Anlagen gezahlten Zinssätzen, die durch das

interaction of supply of and demand for funds in the money market. The supply and demand in the money market on the other hand is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Reference Rate. Such factors affecting the performance of a Reference Rate may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Floating Rate Products.

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

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

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

With respect to Floating Rate Products that are Spread Range Accrual Notes, potential investors should be aware that the interest rate for one or more interest periods will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates on which the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3, as determined by the Calculation Agent, breaches (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reaches) the Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable. A breach of the Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable, will be deemed to have occurred if the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3 is above or below (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant barrier. The Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable, will be reached if the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3 is equal to the Barrier, Lower Barrier or

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. Diese Faktoren, die die Entwicklung eines Referenzsatzes beeinflussen, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Variabel Verzinslichen Produkte auswirken.

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

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

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

Im Fall von Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Spread Range Accrual Notes handelt, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage abhängt, an denen die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere verletzt (oder diese erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Ein Verletzen der Barriere bzw. der Unteren oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3 oberhalb oder unterhalb (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) der massgeblichen Barriere liegt. Ein Erreichen der Barriere bzw. der Unteren oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2

Upper Barrier, as applicable. The relevant interest rate of such Complex Products will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier was not, or such Lower or Upper Barrier were not, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), divided by the number of Barrier Observation Dates, by (ii) the sum of the value of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, not only is the relevant interest rate dependent upon the value of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date, but the greater the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier is, or such Lower or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the lower the applicable interest rate will be. If such Barrier is, or such Lower or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached) on each Barrier Observation Date, the relevant interest rate, and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.

und dem Wert des Referenzsatzes 3 der massgeblichen Barriere entspricht. Der massgebliche Zinssatz dieser Komplexen Produkte wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, an denen die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere nicht verletzt wurde (oder nicht erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), dividiert durch die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, mit (ii) der Summe aus dem Wert des Referenzsatzes 1 am Zinsfeststellungstag und einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum multipliziert wird. Folglich hängt der massgebliche Zinssatz nicht nur vom Wert des Referenzsatzes 1 am Zinsfeststellungstag ab, sondern der jeweilige Zinssatz ist auch umso geringer, je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere verletzt wurde (oder erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Wird die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere an jedem Barriere-Beobachtungstag verletzt (oder erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), so betragen der massgebliche Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.

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

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

With respect to Floating Rate Notes that are Cumulative Reverse Floater Notes, potential investors should be

Im Fall von Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Cumulative Reverse Floater Notes handelt,

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

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

sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der jeweilige Variable Zinssatz in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der Summe aus (i) dem für den unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz und (ii) dem Spreadsatz (d. h. einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum) abzüglich des Werts des Referenzsatzes oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, abzüglich der Summe aus dem Referenzsatz und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum (wie jeweils am betreffenden Zinsfeststellungstag festgestellt), entspricht. Folglich sind der jeweilige Zinssatz und der resultierende Zahlungsbetrag für Variable Zinsen umso geringer, je näher der Wert des Referenzsatzes (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) am Zinsfeststellungstag bei dem betreffenden Spreadsatz liegt oder wenn dieser Wert (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) den betreffenden Spreadsatz überschreitet. Ist der Wert des Referenzsatzes (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) an jedem Zinsfeststellungstag so gross wie oder grösser als der betreffende Spreadsatz (d.h. für den Fall, dass die Differenz zwischen dem betreffenden Spreadsatz und dem Referenzsatz (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) null oder einem negativen Betrag entspricht), so liegt der Zinssatz für jede Zinsperiode unter dem anfänglichen Zinssatz, der für die erste Zinsperiode festgelegt wurde, und kann, vorbehaltlich eines gegebenenfalls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehenen Mindestzinssatzes, null entsprechen.

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

and related Variable Interest Payment Amount (or Interest Payment Amount, as applicable) for each interest period will be zero.

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

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

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

Festsatzes per annum) an jedem Zinsfeststellungstag so gross wie oder grösser als der betreffende Spreadsatz, so betragen der Zinssatz und der entsprechende Zahlungsbetrag für Variable Zinsen (bzw. Zinszahlungsbetrag) für jede Zinsperiode null.

Im Fall von Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Stairway Notes handelt, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der jeweilige Variable Zinssatz in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen dem jeweils kleineren der folgenden Beträge entspricht: (i) dem jeweiligen Höchstzinssatz (der dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz, zuzüglich eines in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum, entspricht) und (ii) dem jeweils grösseren der folgenden Beträge (a) dem Referenzsatz am betreffenden Zinsfeststellungstag oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, der Summe aus dem Referenzsatz am betreffenden Zinsfeststellungstag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum, und (b) dem jeweiligen Mindestzinssatz (der dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz, gegebenenfalls – sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben – zuzüglich eines Festsatzes per annum entspricht). Folglich ist das Gewinnpotenzial bei diesen Variabel Verzinslichen Produkten nach oben hin begrenzt.

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

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

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

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

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

Potential investors should note that Credit Suisse and certain Credit Suisse affiliates are regular participants in the reference rate markets and in the ordinary course of their business may effect transactions for their own account or for the account of their customers and make investments relating to Reference Rate(s) and related derivatives. Such transactions may affect the relevant Reference Rate(s), the market value or liquidity of the relevant Complex Products and could be adverse to the interests of the investors in such Complex Products. Neither Credit Suisse nor any Credit Suisse affiliate has any duty to enter into such transactions in a manner which is favourable to investors in Complex Products.

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

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

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

Potential investors should note that a Reference Rate in the form of an inflation index is merely one measure for calculating inflation and will generally not be fully in line

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

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

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

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

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

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

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

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass ein Referenzsatz in Form eines Inflationsindexes nur ein Massstab für die Berechnung der Inflation ist, der regelmässig nicht

with the price fluctuations experienced by investors in Complex Products. An inflation index may be subject to considerable fluctuations that do not correlate with the performance of other, comparable indices.

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

In addition, investors should note that upon the occurrence of an Additional Adjustment Event, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the Reference Rate in the form of an inflation index or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of such Reference Rate with a different reference rate or reference rates, irrespective of whether such reference rate or reference rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with the applicable Terms and Conditions, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Further, upon the occurrence of a Jurisdictional Event (which may occur in any jurisdiction the Issuer determines to be relevant to the Complex Products), the Calculation Agent may reduce any amounts to be paid to Holders in order to take into account the adverse effects of such Jurisdictional Event on the hedging arrangements of the Issuer.

**The profit potential of Complex Products may be capped**

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

**Risks associated with an Issuer's call option**

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

vollständig mit den Preisveränderungen übereinstimmt, denen der Anleger in Komplexe Produkte ausgesetzt ist. Der Inflationsindex kann erheblichen Schwankungen unterliegen, die nicht mit der Entwicklung vergleichbarer anderer Indizes korrelieren.

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

Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des Referenzsatzes in Form eines Inflationsindexes oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags vornehmen kann (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Referenzsatzes durch einen anderen Referenzsatz oder andere Referenzsätze, unabhängig davon, ob dieser Referenzsatz oder diese Referenzsätze zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung gemäß den anwendbaren Emissionsbedingungen vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

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

**Das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte kann nach oben hin begrenzt sein**

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

**Mit einem Kündigungsrecht der Emittentin verbundene Risiken**

Bei Komplexen Produkten mit einem Kündigungsrecht der

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

**Risks associated with the Collateralization of Complex Products with COSI feature**

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

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

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

**Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit COSI Merkmal**

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

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für CS COSI Wertpapiere einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Der An-

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

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

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

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

# GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT

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

This Base Prospectus is published in accordance with § 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**") without the final terms. The final terms relevant for an issue of Complex Products under this Base Prospectus (the "**Final Terms**") will be set out in a separate document entitled "Final Terms" prepared on the basis of the Form of Final Terms (refer to the following Section entitled "Form of 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" in this Base Prospectus. The information or instructions included in square brackets in the section entitled "Terms and Conditions" in this Base Prospectus may be omitted in the Final Terms if this information or these instructions are not relevant for the issue of the relevant Complex Product. The Final Terms (including the applicable Terms and Conditions) will be prepared not earlier than in the context of the relevant issue of Complex Products and will be published in accordance with § 6 WpPG in conjunction with § 14 WpPG.

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

## 2. Contents of this Document

This Document shall be read and construed together with any supplement hereto and any document incorporated by reference herein or therein. The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of SIX Swiss Exchange.

# ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT

## 1. Basisprospekt, Endgültige Bedingungen, Emissionsbedingungen und Nachträge

Dieser Basisprospekt wird gemäss § 6 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**") ohne die endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Die für eine Emission Komplexer Produkte im Rahmen dieses Basisprospekts massgeblichen endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") werden in einem separaten Dokument mit dem Titel "Endgültige Bedingungen" veröffentlicht, welches auf Basis des Musters der Endgültigen Bedingungen (siehe den nachfolgenden Abschnitt "Muster der Endgültigen Bedingungen") erstellt wird. Die Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen des Angebots und die für die betreffende Emission von Komplexen Produkten geltenden Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**"), die durch Einfügen der im Abschnitt "Emissionsbedingungen" in diesem Basisprospekt fehlenden und durch Platzhalter markierten Angaben sowie durch Wiederholung bestimmter Angaben im Abschnitt "Emissionsbedingungen" in diesem Basisprospekt erstellt werden. Die Angaben oder Anweisungen, die im Abschnitt "Emissionsbedingungen" in diesem Basisprospekt in eckige Klammern gesetzt sind, können in den Endgültigen Bedingungen entfallen, sofern diese Angaben oder Anweisungen für die Emission des jeweiligen Komplexen Produkts nicht massgeblich sind. Die Endgültigen Bedingungen (mit den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen) werden erst im Zusammenhang mit der betreffenden Emission Komplexer Produkte erstellt und gemäss § 6 WpPG i.V.m § 14 WpPG veröffentlicht.

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

## 2. Inhalt dieses Dokuments

Dieses Dokument ist zusammen mit jedem etwaigen Nachtrag dazu sowie allen durch Verweis einbezogenen Dokumenten zu lesen und auszulegen. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar.

Any information regarding the Underlying(s) contained in this Document consists only of a summary of certain publicly available information. Any such summary does not purport to be a complete summary of all material information about such Underlying(s) contained in the relevant publicly available information.

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

**3. Distribution and use of this Document**

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

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

**4. Documents available**

Copies of this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), the documents incorporated by reference into this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), the Final Terms applicable to each issue of Complex Products and the articles of association of Credit Suisse can during the validity period of this Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent at Credit Suisse AG, ZUGG 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, or, in case of Complex Pro-

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum Basiswert bzw. zu den Basiswerten, auf den bzw. die sich ein Komplexes Produkt bezieht, beschränken sich auf eine zusammenfassende Darstellung bestimmter öffentlich verfügbarer Informationen. Eine solche Darstellung erhebt keinen Anspruch darauf, eine vollständige Zusammenfassung aller in den einschlägigen öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen wesentlichen Angaben zum Basiswert bzw. zu den betreffenden Basiswerten zu sein.

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

**3. Verbreitung und Verwendung dieses Dokuments**

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

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

**4. Verfügbare Dokumente**

Dieser Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), die durch Verweis in diesen Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente, die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer dieses Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, ZUGG 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, oder (bei Komplexen Produkten, die in

ducts offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Germany, in each case free of charge. Copies of this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), the documents incorporated by reference into this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus) and the Final Terms applicable to each issue of Complex Products, other than the Final Terms relating to Complex Products which are solely offered or listed in Switzerland, are also available on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com**).

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

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

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

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

## 5. Cautionary statement regarding forward-looking statements

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

Words such as "believes", "anticipates", "expects", "in-

Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind) bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Deutschland erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien dieses Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), die durch Verweis in diesen Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente und die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen sind, mit Ausnahme von Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die ausschliesslich in der Schweiz angeboten oder notiert werden, darüber hinaus auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com**).

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

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

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

Änderungen der Emissionsbedingungen werden gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen veröffentlicht.

## 5. Warnhinweis bezüglich zukunftsgerichteter Aussagen

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

Worte wie "glaubt", "erwartet", "geht davon aus", "beab-

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

By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. A number of important factors could cause results to differ materially from the plans, objectives, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include: (i) the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets; (ii) market and interest rate fluctuations and 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 operations, in particular the risk of continued slow economic recovery or downturn in the U.S. or other developed countries in 2014 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 sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures; (vi) the ability of Credit Suisse to achieve its strategic objectives, including improved performance, reduced risks, lower costs and more efficient use of capital; (vii) the ability of counterparties to meet their obligations to Credit Suisse; (viii) the effects of, and changes in, fiscal, monetary, trade and tax policies, and 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 operations; (xi) operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly; (xii) actions taken by regulators with respect to Credit Suisse business and practices in one or more of the countries in which Credit Suisse conducts operations; (xiii) the effects of changes in laws, regulations or accounting policies or practices; (xiv) competition in geographic and business areas in which Credit Suisse conducts operations; (xv) the ability to retain and recruit qualified personnel; (xvi) the ability to maintain Credit Suisse's reputation and promote Credit Suisse's brands; (xvii) the ability to increase market share and control expenses; (xviii) technological changes; (xix) 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; (xx) acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets; (xxi) the adverse resolution of litigation and other contingencies; (xxii) the ability to achieve Credit Suisse cost efficiency goals and other cost targets; and (xxiii) Credit Suisse's success at managing the risks involved in the foregoing.

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

Zukunftsgerichtete Aussagen sind naturgemäss mit allgemeinen und spezifischen Risiken und Unwägbarkeiten behaftet, und es besteht das Risiko, dass Vorhersagen, Plan- oder Hochrechnungen oder sonstige in zukunftsgerichteten Aussagen beschriebene oder implizierte Ergebnisse nicht eintreten bzw. nicht erreicht werden. Zahlreiche wichtige Faktoren könnten zu beträchtlichen Abweichungen von den in den zukunftsgerichteten Aussagen genannten Plänen, Zielen, Erwartungen, Schätzungen und Absichten führen. Dazu zählen unter anderem: (i) die Fähigkeit, in ausreichendem Mass Liquidität vorzuhalten und Zugang zu den Kapitalmärkten zu gewährleisten; (ii) Markt- und Zinsschwankungen und das Zinsniveau; (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 2014 und darüber hinaus andauernden langsamen Wirtschaftsaufschwungs oder Wirtschaftsabschwungs in den USA oder anderen entwickelten Ländern; (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 staatliche Emittenten, strukturierte Kreditprodukte oder sonstige kreditbezogene Risiken; (vi) die Fähigkeit der Credit Suisse, die strategischen Ziele zu erreichen, einschliesslich einer verbesserten Leistung, reduzierte Risiken, niedrigere Kosten und eine effizientere Nutzung des Kapitals; (vii) die Fähigkeit von Vertragspartnern, ihre Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse zu erfüllen; (viii) Auswirkungen bzw. Änderungen der Fiskal-, Geld-, Handels- und Steuerpolitik sowie von Wechselkursschwankungen; (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) Massnahmen von Aufsichtsbehörden, die das Geschäft und die Praktiken der Credit Suisse in einem oder mehreren Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist, betreffen; (xiii) die Auswirkungen von Änderungen der gesetzlichen Bestimmungen oder Bilanzierungsrichtlinien oder -praktiken; (xiv) der Wettbewerb in Regionen oder Geschäftsbereichen, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (xv) die Fähigkeit, gut ausgebildete Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten; (xvi) die Fähigkeit, den Ruf der Credit Suisse aufrechtzuerhalten und die Marken der Credit Suisse zu stärken; (xvii) die Fähigkeit zur Erhöhung von Marktanteilen und zur Kostenkontrolle; (xviii) Änderungen im technologischen Bereich; (xix) die rechtzeitige Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen durch die Credit Suisse Gruppe und deren Akzeptanz sowie deren durch die Nutzer wahrgenommener Gesamtnutzen;

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

**6. Consent to the use of the Base Prospectus**

**In case of an offer of Complex Products in the EEA the following information shall be inserted in the Final Terms:**

**[**Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus 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 time of the 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**][**Liechtenstein**][,][**and**][**Luxembourg**][**and**][**the United Kingdom**].]**

**[**Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus 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 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**][**Liechtenstein**][**

(xx) Übernahmen und die Fähigkeit, übernommene Unternehmen erfolgreich zu integrieren, sowie Veräusserungen von Unternehmensteilen und die Fähigkeit, nicht zum Kerngeschäft gehörige Vermögenswerte zu veräussern; (xxi) ein ungünstiger Ausgang von Rechtsstreitigkeiten und andere potenzieller Ereignisse; (xxii) die Fähigkeit, die Kosteneffizienzziele der Credit Suisse sowie weitere Kostenziele zu erreichen; und (xxiii) eine erfolgreiche Steuerung der mit dem Vorstehenden verbundenen Risiken durch die Credit Suisse.

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

**6. Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts**

**Bei einem Angebot von Komplexen Produkten im EWR werden die folgenden Informationen in den Endgültigen Bedingungen eingefügt:**

**[**Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts 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**][**Liechtenstein**][,][**und**][**Luxemburg**][**und**][**im Vereinigten Königreich**] erteilt.]**

**[**Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts 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

,][and][Luxembourg][and][the United Kingdom].]

[The Issuer's consent is subject to the fulfillment of the following additional conditions by the financial [intermediary][intermediaries]: [•].]

The subsequent resale or final placement of the Complex Products by the financial [intermediary][intermediaries] may take place [during the time of the validity 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 following website: www.credit-suisse.com.]]**

dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte in [Deutschland][,][und][Österreich][,][und][Italien][,][und][Liechtenstein][,][und][Luxemburg] [und][im Vereinigten Königreich] erteilt.]

[Die Zustimmung der Emittentin gilt nur unter Einhaltung der folgenden zusätzlichen Bedingungen durch [den Finanzintermediär][die Finanzintermediäre]: [•].]

Die spätere Weiterveräusserung oder endgültige Platzierung der Komplexen Produkte durch [den Finanzintermediär][die Finanzintermediäre] kann [während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts][•] erfolgen.]

**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 folgenden Website veröffentlicht: www.credit-suisse.com.]]**

# FORM OF FINAL TERMS

**Final Terms for the issuance of *[insert technical name for the fixed income 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 art. 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809|2004 as amended, and § 6 (3) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")**]** to the Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG (**[**English**][**German**]** language version) dated 24 June 2014**[**, as last amended by supplement No. **[●]** dated **[●]]** (the "**Base Prospectus**").

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

These Final Terms must be read in conjunction with all information set out in or incorporated by reference in the Base Prospectus in order to obtain all necessary information required for an assessment of the Issuer and the Complex Products.

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

**[*insert in case of a listing on the SIX Swiss Exchange:*** This Document constitutes the Final Terms for the Complex Products within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX Swiss Exchange**") where the SIX Swiss Exchange has only reviewed the Terms and Conditions set out in the Base Prospectus. The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of SIX Swiss Exchange.**]**

**[*in case of an offer of Complex Products in or from Switzerland insert:* A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA") and potential investors do not benefit from the specific investor protection provid-**

# MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

**Endgültige Bedingungen für die Emission von [*technische Bezeichnung des zu emittierenden Fixed-Income-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 Art. 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809|2004 der Kommission in der jeweils geltenden Fassung und § 6 Abs. 3 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**")**]** zum Basisprospekt für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG (**[**englischsprachige**][**deutschsprachige**]** Fassung) vom 24. Juni 2014**[**, zuletzt geändert durch Nachtrag Nr. **[●]** vom**[●]]** (der "**Basisprospekt**") dar.

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

Diese Endgültigen Bedingungen müssen in Verbindung mit den Informationen im Basisprospekt (einschliesslich aller darin per Verweis einbezogenen Informationen) gelesen werden um sämtliche für die Beurteilung der Emittentin und der Komplexen Produkte erforderlichen Angaben zu erhalten.

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

**[*im Falle einer Kotierung an der SIX Swiss Exchange einfügen:*** Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") dar, wobei die SIX Swiss Exchange nur die im Basisprospekt enthaltenen Emissionsbedingungen geprüft hat. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar.**]**

**[*bei einem Angebot von Komplexen Produkten, das in der Schweiz oder von der Schweiz aus erfolgt, einfügen:* Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"), und potenzielle Anleger geniessen somit nicht den beson-**

**ed under the CISA.]**

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

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

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

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

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

**As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securites Act, (2) a "U.S. person" as defined in the Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations promulgated by the CFTC, as amended, modified or supplemented from time to time, under the CEA, and (3) a person other than a "Non-United States person" as defined in CFTC Rule 4.7.**

**Date: [insert date of Final Terms: [●]]**

**Documents available**

Copies of the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), the documents incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), these Final Terms and the articles of



**deren Anlegerschutz des KAG.]**

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

**Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (U.S. Securities Act of 1933) in der geltenden Fassung (das "Wertpapiergesetz") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert, und das Handeln mit Komplexen Produkten ist weder durch die U.S. Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") gemäss dem Warenbörsengesetz der Vereinigten Staaten von 1936 (U.S. Commodity Exchange Act of 1936) in der geltenden Fassung ("CEA") noch von der U.S. Securities Exchange Commission ("SEC") genehmigt worden. Komplexe Produkte oder Rechte daran dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (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 US-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 US-Personen (wie hierin definiert) kann einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von US-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 US-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 US-Personen (wie hierin definiert), die einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von US-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 US-Person ist, (ii) die Komplexen Produkte nicht für eine US-Person zurückgezahlt werden und (iii) keine Vermögenswerte innerhalb der USA oder an eine US-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 US-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 US-Person oder in eine andere Rechtsordnung oder eine Verbreitung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine US-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 "US-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "US-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, (2) sie ist eine "US-Person" im Sinne der Definition in dem von der CFTC nach dem CEA veröffentlichten Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations in der jeweils geänderten, angepassten oder ergänzten Fassung und (3) sie ist eine Person, bei der es sich nicht um eine "Nicht-US-Person" im Sinne der Definition in CFTC Rule 4.7 handelt.**

**Datum: [Datum der Endgültigen Bedingungen einfügen: [●]]**

**Verfügbare Dokumente**

Der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), die durch Verweis in den Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente, diese Endgültigen Bedingungen und die Statuten der

association of Credit Suisse can during the validity period of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent at Credit Suisse AG, **[**ZUGG 3**][*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 Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Germany, in each case**]** free of charge. Copies of **[*insert in case of a public offer in the EEA:*** these Final Terms, **]**the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus) and the documents incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus) are also available on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com).

**Terms and Conditions**

**[*insert Terms and Conditions for the relevant Complex Product as set out in the section entitled "Terms and Conditions" and as completed for the relevant issue of Complex Products*]**

**[*insert in case of an issue not limited to Switzerland:***

**Consent to the use of the Base Prospectus**

***Insert applicable information from the section "GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT", sub-section "Consent to the use of the Base Prospectus".*]**

Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, **[**ZUGG 3**][*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 Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Deutschland**]** erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien **[*bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:*** dieser Endgültigen Bedingungen, **]**des Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) und die durch Verweis in den Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente sind darüber hinaus auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com).

**Emissionsbedingungen**

**[*Emissionsbedingungen für das betreffende Komplexe Produkt einfügen, wie im Abschnitt "Emissionsbedingungen" dargestellt und für das betreffende Komplexe Produkt vervollständigt*]**

**[*einfügen, sofern es sich um eine nicht auf die Schweiz beschränkte Emission handelt:***

**Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts**

***Anwendbare Informationen aus dem Abschnitt "ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT", Unterabschnitt "Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts" einfügen.*]**

## ISSUE SPECIFIC SUMMARY

[*insert in case of Complex Products publicly offered in the EEA:*

[*insert issue specific summary*]]

## EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

[*Einfügen bei Komplexen Produkten, die im EWR-Raum öffentlich angeboten werden:*

[*Emissionsspezifische Zusammenfassung einfügen*]]

## ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF FINAL TERMS FOR A LISTING ON THE SIX SWISS EXCHANGE

**[*in case of Final Terms for Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange insert:***

**[*in case of Final Terms that are not deposited with BaFin, insert:***

This Document does not constitute final terms of the offer within the meaning of art. 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809|2004 and § 6 (3) of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz, "**WpPG**"), in each case as amended, and has not been deposited with the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**").**]**

**Significant or Material Change**

As of the date of this Document, there has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse since the balance sheet date of the most recently published annual or interim financial statements, and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse since 31 December 2013.**]**

**[*in case of Final Terms for Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange, insert the paragraphs "Representative" and "Responsibility Statement", as set out in the sections entitled "Additional Information" and "Responsibility Statement and Signature Page" below*]**



## ZUSATZINFORMATIONEN BEI ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FÜR EIN LISTING AN DER SIX SWISS EXCHANGE

**[*bei Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange notiert werden, einfügen:***

**[*bei Endgültigen Bedingungen, die nicht bei der BaFin hinterlegt werden, einfügen:***

Dieses Dokument stellt keine endgültigen Bedingungen des Angebots im Sinne von Art. 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809|2004 der Kommission und von § 6 Abs. 3 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**"), beide in der jeweils geltenden Fassung, dar und wurde nicht bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („**BaFin**") hinterlegt.**]**

**Bedeutende oder wesentliche Änderungen**

Zum Datum dieses Dokuments, hat sich die Finanzlage bzw. die Handelsposition der Credit Suisse seit dem Bilanzstichtag des zuletzt veröffentlichten Jahres- oder Zwischenabschlusses nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der Credit Suisse seit dem 31. Dezember 2013 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben.**]**

**[*bei Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange notiert werden, sind die Absätze "Vertreter" und "Verantwortlichkeitserklärung" wie in den Abschnitten "Zusätzliche Informationen" und "Verantwortlichkeitserklärung und Unterschriftenseite" unten dargestellt einzufügen*]**

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

For the purpose of providing information in respect of Credit Suisse, the following documents (see nos. (1) to (5) below), all of which have been previously published and filed with the Commission de Surveillance du Secteur Financier in its capacity as competent authority under the Luxembourg Act of 10 July 2005 on prospectuses for securities within the context of a procedure for the approval of the base prospectus for the Euro Medium Term Note Programme of Credit Suisse dated 15 May 2014, may during the validity period of the Base Prospectus be obtained, free of charge, (i) from the Paying Agent at Credit Suisse AG, ZUGG 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, (ii) in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Germany, and on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com**).

(1) All of the information in the English version of the Credit Suisse Annual Report 2013 on Form 20-F (the "**Credit Suisse Annual Report 2013**") (which contains audited consolidated financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse, and audited financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse as of 31 December 2013 and 2012, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2013, and the auditors' reports in respect thereof) identified in the following cross-reference list is incorporated by reference in, and forms part of, the Base Prospectus (any information not listed on the cross-reference list but included in the Credit Suisse Annual Report 2013 is either not relevant for investors in Complex Products or covered elsewhere in the Base Prospectus):

## DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Zum Zwecke der Bereitstellung von Informationen hinsichtlich der Credit Suisse sind die folgenden Dokumente (siehe Ziffer (1) bis (5) unten), die sämtlich bereits veröffentlicht und im Rahmen des Prüfungsverfahrens für die Billigung des Basisprospekts für das Euro Medium Term Note Programme der Credit Suisse vom 15. Mai 2014 bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier als zuständige Behörde gemäss dem Luxemburger Gesetz vom 10. Juli 2005 über Wertpapierprospekte hinterlegt wurden, während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos (i) bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, ZUGG 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, (ii) bei Komplexen Produkten, die in Deutschland bzw. dorthin angeboten oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen werden, bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Deutschland, und auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com**) erhältlich.

(1) Sämtliche in der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2013 auf Formular 20-F (der „**Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2013**") (der die geprüften konsolidierten Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse und die geprüften Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse zum und für das am 31. Dezember 2013 und 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2013 endenden Dreijahreszeitraums, sowie die entsprechenden Prüfungsberichte enthält) angegebenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in den Basisprospekt per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Querverweistabelle aufgeführt, jedoch im Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2013 enthalten sind, sind für Anleger in Komplexe Produkte entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst):

| | The page numbers below refer to the Credit Suisse Annual Report 2013 |
|---|---|
| Financial highlights | Not paginated |
| **I. Information on the company** | page 9 (this is a section heading) |
| Credit Suisse at a glance | page 10 |
| Strategy | pages 11-13 |
| Our businesses | pages 14-21 |
| Organizational and regional structure | pages 22-23 |
| Regulation and supervision | pages 24-34 |
| Risk Factors | pages 35-42 |
| **II. Operating and financial review** | page 43 (this is a section heading) |
| Operating environment | pages 44-46 |
| Credit Suisse | pages 47-53 |
| Core Results (including Results Overview) | pages 54-60 |
| Private Banking & Wealth Management | pages 61-73 |

| | |
|---|---|
| Investment Banking | pages 74-79 |
| Corporate Center | pages 80-82 |
| Assets under management | pages 83-85 |
| Critical accounting estimates | pages 86-92 |
| **III. Treasury, Risk, Balance sheet and Off–balance sheet** | page 93 (this is a section heading) |
| Liquidity and funding management | pages 94-100 |
| Capital management | pages 101-114 |
| Risk management | pages 115-140 |
| Balance sheet, off-balance sheet and other contractual obligations | pages 141-144 |
| **IV. Corporate Governance and Compensation** | page 145 (this is a section heading) |
| Corporate Governance | pages 146-175 |
| Compensation | pages 176-204 |
| **V. Consolidated financial statements – Credit Suisse Group** | page 205 (this is a section heading) |
| Report of the Independent Registered Public Accounting Firm | page 207 |
| Consolidated statements of operations | page 209 |
| Consolidated statements of comprehensive income | page 209 |
| Consolidated balance sheets | pages 210-211 |
| Consolidated statements of changes in equity | pages 212-213 |
| Consolidated statements of cash flows | pages 214-215 |
| Supplemental cash flow information | page 215 |
| Notes to the consolidated financial statements | pages 216-352 |
| Controls and procedures | page 353 |
| Report of the Independent Registered Public Accounting Firm | page 354 |
| **VI. Parent company financial statements – Credit Suisse Group** | page 355 (this is a section heading) |
| Report of the Statutory Auditor | pages 357-358 |
| Parent company financial statements | pages 359-360 |
| Notes to the financial statements | pages 361-369 |
| Proposed appropriation of retained earnings and capital distribution | page 370 |
| Report on the conditional increase of share capital | page 371 |
| Independent Auditor's Report to the Board of Directors | page 372 |
| **VII. Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank)** | page 373 (this is a section heading) |
| Report of the Independent Registered Public Accounting Firm | page 375 |
| Consolidated statements of operations | page 377 |
| Consolidated statements of comprehensive income | page 377 |
| Consolidated balance sheets | pages 378-379 |
| Consolidated statements of changes in equity | pages 380-381 |
| Consolidated statements of cash flows | pages 382-383 |
| Supplemental cash flow information | page 383 |
| Notes to the consolidated financial statements | pages 384-458 |
| Controls and procedures | page 459 |
| Report of the Independent Registered Public Accounting Firm | page 460 |
| **VIII. Parent company financial statements – Credit Suisse (Bank)** | page 461 (this is a section heading) |
| Report of the Statutory Auditor | pages 463-464 |
| Financial review | page 465 |
| Parent company financial statements | pages 466-468 |
| Notes to the financial statements | pages 469-477 |
| Proposed appropriation of retained earnings | page 478 |
| **IX. Additional information** | page 479 (this is a section heading) |
| Statistical information | pages 480-498 |

| | |
|---|---|
| Other information | page 499-503 |
| Foreign currency translation rates | page 504 |
| Appendix | page A1 (this is a section heading) |
| Selected five-year information | pages A2-A3 |
| List of abbreviations | pages A4-A5 |
| Glossary | pages A6-A9 |
| Financial calendar and contacts | page A-12 |
| Cautionary statement regarding forward looking information | Not paginated |

(2) The 2014 First Quarter Earnings Release of Credit Suisse on Form 6-K dated 16 April 2014, including the Earnings Release 1Q14 of Credit Suisse Group AG exhibited thereto (the "**First Quarter Form 6-K dated 16 April 2014**").

All of the information in the First Quarter Form 6-K dated 16 April 2014 identified in the following cross-reference list is incorporated by reference in, and forms part of, the Base Prospectus (any information not listed on the cross-reference list but included in the First Quarter Form 6-K dated 16 April 2014 is not relevant for investors in Complex Products):

(2) Die Medienmitteilung zum Finanzergebnis für das 1. Quartal 2014 der Credit Suisse auf Formular 6-K vom 16. April 2014, einschliesslich der als Anlage beigefügten Medienmitteilung zum Finanzergebnis 1Q14 der Credit Suisse Group AG (das „**Formular 6-K für das 1. Quartal vom 16. April 2014**“).

Sämtliche im Formular 6-K für das 1. Quartal vom 16. April 2014 enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in den Basisprospekt per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Querverweistabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K für das 1. Quartal vom 16. April 2014 enthalten sind, sind für Anleger in Komplexe Produkte nicht relevant):

| | The page numbers below refer to the First Quarter Form 6-K dated 16 April 2014 |
|---|---|
| Cover Page | Not paginated |
| Selected financial data | page 3 |
| Operating and financial review and prospects | page 4 |
| Exhibits | page 5 |
| Signatures | page 6 |
| **Earnings Release** | The page numbers below refer to the Credit Suisse Earnings Release 1Q14 exhibited to the Form 6-K dated 16-April 2014 |
| Earnings Release | page 1 |
| Core Results summary | pages 3-4 |
| Private Banking & Wealth Management | pages 4-9 |
| Investment Banking | pages 10-12 |
| Corporate Center | pages 12-13 |
| Balance sheet, shareholders' equity and regulatory capital | pages 13-14 |
| Quarterly results documentation | page 15 |
| Contacts | page 15 |
| Important information | page 16 |
| **Appendix** | |
| Key metrics | page A-1 |
| Credit Suisse | page A-2 |
| Credit Suisse and Core Results | page A-3 |
| Credit Suisse reporting structure | page A-3 |
| Core Results | page A-4 |
| Core Results – strategic and non-strategic results | page A-5 |
| Private Banking & Wealth Management | pages A-5 – A-8 |

| | |
|---|---|
| Private Banking & Wealth Management – strategic results | page A-6 |
| Wealth Management Clients | page A-7 |
| Corporate & Institutional Clients | page A-7 |
| Asset Management | page A-8 |
| Private Banking & Wealth Management – non-strategic results | page A-8 |
| Investment Banking | pages A-9 - A-11 |
| Investment Banking- strategic results | page A-10 |
| Investment Banking- non-strategic results | page A-11 |
| Corporate Center results | page A-11 |
| Corporate Center- non-strategic results | page A-12 |
| Impact from movements in own credit spreads | page A-12 |
| Assets under management – Group | page A-12 |
| Net new assets – Group | page A-13 |
| BIS statistics – Basel III – Group | page A-13 |
| CET1 capital movement – Basel III | page A-14 |
| Risk-weighted assets by division – Basel III | page A-14 |
| Risk-weighted asset movement by risk type – Basel III | page A-14 |
| Swiss statistics – Basel III – Group | page A-15 |
| Swiss leverage ratio – Group | page A-15 |
| One-day, 98% risk management VaR and one-day, 99% regulatory VaR (CHF) | page A-16 |
| Consolidated statements of operations | page A-17 |
| Consolidated balance sheets | page A-18 |
| Consolidated statements of changes in equity | page A-19 |
| Earnings per share | page A-20 |
| Cautionary statement regarding forward-looking information | page A-21 |


(3) The 2014 First Quarter Financial Report of Credit Suisse on Form 6-K dated 2 May 2014 (the "**First Quarter Form 6-K dated 2 May 2014**"), including the Financial Report 1Q14 of Credit Suisse Group AG (which contains the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse Group AG as of 31 March 2014 and 31 March 2013 and for the three-month periods then ended) exhibited thereto.

All of the information in the Credit Suisse Group AG's Financial Report 1Q14 exhibited to the First Quarter Form 6-K dated 2 May 2014 identified in the following cross-reference list is incorporated by reference in, and forms part of, the Base Prospectus (any information not listed on the cross-reference list but included in the First Quarter Form 6-K dated 2 May 2014 is either not relevant for investors in Complex Products or covered elsewhere in the Base Prospectus):

(3) Der Finanzbericht der Credit Suisse für das 1. Quartal 2014 auf Formular 6-K vom 2. Mai 2014 (das „**Formular 6-K für das 1. Quartal vom 2. Mai 2014**"), einschliesslich des als Anlage beigefügten Finanzberichts 1Q14 der Credit Suisse Group AG (der die ungeprüften zusammengefassten und konsolidierten Abschlüsse der Credit Suisse Group AG zum 31. März 2014, zum 31. März 2013 und für die dann endenden Dreimonatsperioden enthält).

Sämtliche im Finanzbericht 1Q14 der Credit Suisse Group AG, der als Anlage dem Formular 6-K für das 1. Quartal vom 2. Mai 2014 beigefügt ist, enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in den Basisprospekt per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Querverweistabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K für das 1. Quartal vom 2. Mai 2014 enthalten sind, sind für Anleger in Komplexe Produkte entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst):

| | The page numbers below refer to the Credit Suisse Group AG Financial Report 1Q14 exhibited to the First Quarter Form 6-K dated 2 May 2014 |
|---|---|
| Key metrics | Not paginated |
| Table of Contents | Not paginated |
| Credit Suisse at a glance | Not paginated |
| **I. Credit Suisse results** | (this is a section heading) |

| | |
|---|---|
| Operating environment | pages 6-8 |
| Credit Suisse | pages 9-11 |
| Core Results | pages 12-17 |
| Private Banking & Wealth Management | pages 18-29 |
| Investment Banking | pages 30-35 |
| Corporate Center | Pages 36-37 |
| Assets under management | pages 38-40 |
| **II. Treasury, risk, balance sheet and off-balance sheet** | (this is a section heading) |
| Liquidity and funding management | pages 42-44 |
| Capital management | pages 45-58 |
| Risk management | pages 59-68 |
| Balance sheet and off-balance sheet | pages 69-70 |
| **III. Condensed consolidated financial statements (unaudited)** | (this is a section heading) |
| Report of the Independent Registered Public Accounting Firm | page 73 |
| Condensed consolidated financial statements (unaudited), including: | pages 75-81 |
| Consolidated statements of operations (unaudited) | page 75 |
| Consolidated statements of comprehensive income (unaudited) | page 75 |
| Consolidated balance sheets (unaudited) | pages 76-77 |
| Consolidated statements of changes in equity (unaudited) | pages 78-79 |
| Consolidated statements of cash flows (unaudited) | pages 80-81 |
| Supplemental cash flow information (unaudited) | page 81 |
| Notes to the condensed consolidated financial statements (unaudited) | pages 82-153 |
| List of abbreviations | page 154 |
| Financial calendar and contacts | page 156 |
| Foreign currency translation rates | page 156 |
| Cautionary statement regarding forward-looking information | page 157 |


(4) The Form 6-K of Credit Suisse Group AG and Credit Suisse dated 19 May 2014 (the "**Form 6-K dated 19 May 2014**").

All of the information in the Form 6-K dated 19 May 2014 is incorporated by reference in, and forms part of, the Base Prospectus.

(5) The articles of association of Credit Suisse (in the original German language version and an English translation thereof) are incorporated by reference in, and form part of, the Base Prospectus and are available on the website at www.credit-suisse.com.

In addition, for convenience, investors may obtain a copy of the German version of the Credit Suisse Annual Report 2013, free of charge, on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com**).

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

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

(4) Das Formular 6-K der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse vom 19. Mai 2014 (das "**Formular 6-K vom 19. Mai 2014**").

Sämtliche im Formular 6-K vom 19. Mai 2014 enthaltenen Informationen sind in den Basisprospekt per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil.

(5) Die Statuten der Credit Suisse (in der deutschen Originalfassung und eine englische Übersetzung davon) sind in den Basisprospekt per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil und sind auf der Internetseite www.credit-suisse.com erhältlich.

Zu Informationszwecken können Anleger zudem die deutsche Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2013 kostenlos auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com**) abrufen.

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

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

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

Information contained on the website of Credit Suisse (including the German version of the Credit Suisse Annual Report 2013) is not, and documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in the Base Prospectus or any supplement thereto) are not, incorporated by reference in the Base Prospectus.

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

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse (einschliesslich der deutschen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2013) enthalten sind, sowie Dokumente, die die Credit Suisse bei der SEC eingereicht hat, sind (soweit nichts anderes im Basisprospekt oder in etwaigen Nachträgen angegeben ist) nicht durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

# DESCRIPTION OF THE ISSUER

## History and Structure

The history of Credit Suisse dates back to the formation of Schweizerische Kreditanstalt, founded in 1856. The first branch opened in Basel in 1905 and the first branch outside of Switzerland opened in New York in 1940.

On 13 May 2005, the two Swiss bank legal entities Credit Suisse and Credit Suisse First Boston merged. The merged bank, Credit Suisse AG, is a Swiss bank and joint stock corporation established under Swiss law and is a wholly-owned subsidiary of Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), which is the holding company of the Credit Suisse group companies. The structure of Credit Suisse is described below under "*Business*".

A list of the significant subsidiaries of CSG is set out in Note 39 to the consolidated financial statements of CSG (pages 337 through 339 of the English language Credit Suisse Annual Report 2013).

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

## Business

CSG is a global financial services company domiciled in Switzerland. Credit Suisse is a wholly-owned subsidiary of CSG, and its business is substantially the same as that of CSG, except where specificially stated otherwise.

All references to CSG in the description of the business set out below are describing the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries and therefore should be read as applying equally to CSG and Credit Suisse, except where specifically stated otherwise.

## Private Banking & Wealth Management

Private Banking & Wealth Management offers comprehensive advice and a wide range of financial solutions to private, corporate and institutional clients. The Private Banking & Wealth Management division comprises the Wealth Management Clients, Corporate & Institutional Clients and Asset Management businesses.

In Wealth Management Clients, CSG serves ultra-high-net-worth and high-net-worth individuals around the globe in addition to affluent and retail clients in Switzerland. CSG's Corporate & Institutional Clients business serves the needs of corporations and institutional clients, mainly in Switzerland. Asset Management offers a wide range of investment products and solutions across diverse asset classes and investment styles, serving governments, institutions, corporations and individuals

# BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

## Geschichte und Struktur

Die Geschichte der Credit Suisse geht zurück auf die Gründung der Schweizerischen Kreditanstalt im Jahr 1856. Die erste Zweigniederlassung wurde 1905 in Basel eröffnet und die erste Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz 1940 in New York.

Am 13. Mai 2005 erfolgte der Zusammenschluss der zwei Schweizerischen Kreditinstitute Credit Suisse und Credit Suisse First Boston. Die fusionierte Bank – Credit Suisse AG – ist eine Schweizer Bank und Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht und ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), der Konzernobergesellschaft der Credit Suisse Unternehmensgruppe. Die Struktur der Credit Suisse wird im nachfolgenden Abschnitt "*Geschäftstätigkeit*" beschrieben.

Eine Aufzählung der wesentlichen Tochtergesellschaften der CSG erfolgt in Anhang 39 zu den konsolidierten Jahresrechnungen der CSG (Seiten 337 bis 339 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2013).

Credit Suisse ist nicht von anderen Unternehmen ihrer Gruppe abhängig.

## Geschäftstätigkeit

Die CSG ist ein weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen mit Sitz in der Schweiz. Die Credit Suisse ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der CSG und ihre Geschäftstätigkeit ist im Wesentlichen mit jener der CSG gleichzusetzen, soweit nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist.

Alle Bezugnahmen auf die CSG in der nachfolgenden Beschreibung der Geschäftstätigkeit beschreiben die konsolidierte Geschäftstätigkeit der CSG und ihrer Tochtergesellschaften und sind somit auch als Bezugnahmen auf die CSG und die Credit Suisse zu verstehen, soweit nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist.

## Private Banking & Wealth Management

Private Banking & Wealth Management bietet Privatkunden, Firmenkunden und institutionellen Kunden umfassende Beratungsdienstleistungen und eine breite Palette von Finanzlösungen an. Die Division Private Banking & Wealth Management umfasst die Bereiche Wealth Management Clients, Corporate & Institutional Clients und Asset Management.

Im Bereich Wealth Management Clients betreut die CSG äusserst vermögende Kunden und sehr vermögende Kunden auf der ganzen Welt sowie wohlhabende und Retail-Kunden in der Schweiz. Der Bereich Corporate & Institutional Clients der CSG ist auf die Bedürfnisse von Unternehmen und institutionellen Kunden vorwiegend in der Schweiz ausgerichtet. Asset Management bietet staatlichen Körperschaften, Institutionen, Unternehmen und Privatkunden weltweit ein breites Spektrum an Anlageprodukten und -lösungen in den verschiedensten

worldwide.

## Investment Banking

Investment Banking provides a broad range of financial products and services, including global securities sales, trading and execution, prime brokerage and capital raising services, corporate advisory and comprehensive investment research, with a focus on businesses that are client-driven, flow-based and capital-efficient. Clients include corporations, governments, institutional investors, including pension funds and hedge funds, and private individuals around the world. CSG delivers its investment banking capabilities via regional and local teams based in major global financial centres. Strongly anchored in Credit Suisse's integrated model, Investment Banking works closely with Private Banking & Wealth Management to provide clients with customized financial solutions.

## Management

### Board of Directors of Credit Suisse

As of 24 June, 2014, the members of the Board of Directors of Credit Suisse (the "**Board**") are:

| Name | Business address/Geschäftsadresse | Position held |
|---|---|---|
| Urs Rohner | Credit Suisse AG<br>Paradeplatz 8<br>8001 Zurich<br>Switzerland | Full-time Chairman of the Board and of the Chairman's and Governance Committee since 2011. From 2009 until 2011, he was full-time Vice-Chairman of the Board and a member of the Chairman's and Governance Committee and the Risk Committee. Member of the Executive Boards of CSG from 2004 to 2009 and Credit Suisse from 2005 to 2009, General Counsel of CSG from 2004 to 2009, Chief Operating Officer from 2006 to 2009 and General Counsel of Credit Suisse from 2005 to 2009. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting ("**AGM**") 2015. The Board has determined him to be independent under the independence standards of the Credit Suisse group companies. |

Anlageklassen und Anlagestilen an.

## Investment Banking

Investment Banking bietet ein breites Spektrum an Finanzprodukten und -dienstleistungen. Sie umfassen Wertpapierverkauf, -handel und -abwicklung weltweit, Prime Brokerage, Kapitalbeschaffungsleistungen, Unternehmens-beratung sowie ein umfassendes Investment Research. Der Schwerpunkt liegt auf dem Kerngeschäft mit kundengetriebenen, kundenorientierten und kapitaleffizienten Aktivitäten. Kunden sind Unternehmen, staatliche Körperschaften, institutionelle Investoren einschliesslich Pensionskassen, Hedgefonds und Privatpersonen auf der ganzen Welt. Das Investment Banking der CSG betreut seine Kunden über regionale und lokale Teams in wichtigen globalen Finanzzentren. Fest verankert im integrierten Modell der Credit Suisse arbeitet das Investment Banking eng mit dem Private Banking & Wealth Management zusammen, um den Kunden massgeschneiderte Finanzlösungen anzubieten.

## Management

### Verwaltungsrat der Credit Suisse

Zum 24. Juni 2014 gehören folgende Personen dem Verwaltungsrat der Credit Suisse (der "**Verwaltungsrat**") an:

| Ausgeübte Funktion |
|---|
| Seit 2011 auf Vollzeitbasis Präsident des Verwaltungsrats und des Chairman's and Governance Committee. Von 2009 bis 2011 war er auf Vollzeitbasis Vize-Präsident des Verwaltungsrats, Mitglied des Chairman's and Governance Committee und des Risk Committee. Mitglied der Geschäftsleitung der CSG von 2004 bis 2009 und der Credit Suisse von 2005 bis 2009, General Counsel der CSG von 2004 bis 2009, Chief Operating Officer von 2006 bis 2009 und General Counsel der Credit Suisse von 2005 bis 2009. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015. In Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsstandards der Credit Suisse Unternehmensgruppe wurde er vom Verwaltungsrat für unabhängig erklärt. |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | Urs Rohner is the chairman and a member of the board of trustees of the Credit Suisse Research Institute and the Credit Suisse Foundation. He serves as a board member or advisory board member for a number of international organisations, including the Institute of International Finance and the Institut International d'Etudes Bancaires, the European Financial Services Round Table, the European Banking Group and the international advisory board of the Moscow International Financial Center and serves on the International Business Leaders Advisory Council of the Mayor of Beijing. Since 2013, Mr. Rohner has also been a member of the Expert Committee of the Swiss Federal Council regarding the further development of the financial market strategy. He is also a member of the board of trustees of Avenir Suisse and the Alfred Escher Foundation, a board member of Economiesuisse and the International Institute for Management Development Foundation, and the chairman of the advisory board of the University of Zurich's Department of Economics, and he serves as a member of the board of trustees of Lucerne Festival. | Urs Rohner ist Stiftungsratspräsident und Stiftungsmitglied des Credit Suisse Research Institute und der Credit Suisse Foundation. Er ist Vorstands- und Beiratsmitglied verschiedener internationaler Organisationen, wie etwa des Institute of International Finance und des Institut International d'Etudes Bancaires, des European Financial Services Round Table, der European Banking Group, des internationalen Beirats des Moscow International Finance Center und des International Business Leaders Advisory Council für den Bürgermeister von Beijing. Seit 2013 ist Herr Rohner Mitglied der vom Schweizer Bundesrat eingesetzten Expertengruppe zur Weiterentwicklung der Finanzmarktstrategie. Er ist zudem Mitglied des Stiftungsrats von Avenir Suisse und der Alfred-Escher-Stiftung, Mitglied des Vorstands von Economiesuisse und der International Institute for Management Development Foundation sowie Vorsitzender des Beirats des Instituts für Volkswirtschaftslehre der Universität Zürich und Mitglied des Stiftungsrats des Luzern Festivals. |
| Jassim Bin Hamad J.J. Al Thani | Credit Suisse AG<br>Paradeplatz 8<br>8001 Zurich<br>Switzerland | Member of the Board since 2010. Expiration of Term of Office/Re-election: AGM in 2016. The Board has determined him to be not independent under the independence standards of the Credit Suisse group companies due to the scope of various business relationships between the Credit Suisse group companies and Qatar Investment Authority (QIA), a state-owned company that has close ties to the Al Thani family, and between the Credit Suisse group companies and the Al Thani family. The Credit | Mitglied des Verwaltungsrats seit 2010. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2016. In Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsstandards der Credit Suisse Unternehmensgruppe wurde er vom Verwaltungsrat aufgrund des Umfangs zahlreicher Geschäftsbeziehungen zwischen der Credit Suisse Unternehmensgruppe und der Qatar Investment Authority (QIA), einer staatlichen Gesellschaft mit engen Beziehungen zur Familie Al Thani, sowie zwischen der Credit Suisse Unter- |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | Suisse group companies have determined that these various business relationships could constitute a material business relationship. | nehmensgruppe und der Familie Al Thani für nicht unabhängig erklärt. Diese Geschäftsbeziehungen könnten nach Auffassung der Credit Suisse Unternehmensgruppe als bedeutende Geschäftsbeziehung qualifiziert werden. |
| | | Chairman of the board of directors of Qatar Islamic Bank (QIB) since April 2005. He is also chairman of: QInvest, Qatar; Damaan Islamic Insurance Co (BEEMA); and of Q-RE LLC, an insurance and reinsurance company. CEO of Al Mirqab Capital LLC, Qatar, a family enterprise, member of the board of directors of Qatar Navigation Company and Qatar Insurance Company. | Seit April 2005 Präsident des Verwaltungsrats der Qatar Islamic Bank (QIB). Er ist auch Präsident von QInvest, Katar, Damaan Islamic Insurance Co (BEEMA) und Q-RE LLC, einer Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaft. Er ist CEO des Familienunternehmens Al Mirqab Capital LLC, Katar, Mitglied des Verwaltungsrats der Qatar Navigation Company und der Qatar Insurance Company. |
| Iris Bohnet | Harvard Kennedy School<br>Harvard University<br>Cambridge,<br>Massachusetts<br>USA | Member of the Board since the AGM 2012 and thereafter appointed to the Compensation Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: AGM 2015. | Mitglied des Verwaltungsrats seit der Jährlichen Generalversammlung 2012 und danach zum Mitglied des Compensation Committee ernannt. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015. |
| | | Professor of public policy at the Harvard Kennedy School, Massachusetts, since 2006, Academic Dean of the Harvard Kennedy School since 2011 and director of the Women and Public Policy Program at the Harvard Kennedy School. | Iris Bohnet ist seit 2006 Professorin für Public Policy an der Harvard Kennedy School, Massachusetts, seit 2011 Academic Dean der Harvard Kennedy School sowie Direktorin des "Women and Public Policy Programms" an der Harvard Kennedy School. |
| | | Ms. Bohnet is currently a member of the board of the University of Lucerne, a member of the advisory board of the Vienna University of Economics and Business Administration and a member of the Global Agenda Council on Women's Empowerment of the World Economic Forum. Ms. Bohnet is also a member of the advisory board of the Decision Making and Negotiations Journal. | Iris Bohnet ist zurzeit Mitglied des Universitätsrats der Universität Luzern, Mitglied des Beirats der Wirtschaftsuniversität Wien und Mitglied des Global Agenda Council on Women's Empowerment des World Economic Forum. Sie ist zudem Mitglied des Beirats des Decision Making and Negotiations Journal. |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Noreen Doyle | Credit Suisse AG<br>Paradeplatz 8<br>8001 Zurich<br>Switzerland | Member of the Board since 2004 and Vice-Chair of the Board and Lead Independent Director and a member of the Chairman's and Governance Committee and Audit Committee since the AGM in 2014. She previously served on the Risk Committee (2004 to 2007 and 2009 to 2014) and the Audit Committee (2007 to 2009). Since 2012, Ms. Doyle has also served as a non-executive director of and as of 2013 chairs, the boards of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities Europe Limited, two of the UK subsidiaries of the Credit Suisse group companies. She also chaired the Audit Committee of these two entities (2011 to 2012). Expiration of Term of Office/Re-election: AGM 2015. | Mitglied des Verwaltungsrats seit 2004 und seit der Jährlichen Generalversammlung 2014 Vize-Präsidentin des Verwaltungsrats, Lead Independent Director und Mitglied des Chairman's and Governance Committee und des Audit Committee. Zuvor war sie Mitglied des Risk Committee (von 2004 bis 2007 sowie von 2009 bis 2014) und des Audit Committee (von 2007 bis 2009). Seit 2012 ist sie Mitglied des Verwaltungsrats und seit 2013 hat sie den Vorsitz der beiden britischen Tochtergesellschaften der Credit Suisse Unternehmensgruppe Credit Suisse International und Credit Suisse Securities Europe Limited. Von 2011 bis 2012 hatte sie auch den Vorsitz des Audit Committee dieser beiden Gesellschaften inne. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015. |
| | | First vice president and head of banking of the European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) from 2001 to 2005. Other board memberships include Newmont Mining Corporation and QinetiQ Group plc. Further, she is a member of the advisory panel of the Macquarie European Infrastructure Fund and the Macquarie Renaissance Infrastructure Fund and a member of the advisory board of Sapphire Partners, a UK based executive search firm. Ms. Doyle also chairs the board of governors of the Marymount International School, London and is a patron of the Women in Banking and Finance in London. | Von 2001 bis 2005 First Vice President und Head of Banking der Europäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (EBRD). Zu ihren sonstigen Mandaten gehören die Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten der Newmont Mining Corporation und der QinetiQ Group. Zudem ist sie Mitglied des Beratungspanels des Macquarie European Infrastructure Fund und des Macquarie Renaissance Infrastructure Fund sowie Mitglied des Beirats von Sapphire Partners, einem britischen Executive-Search-Unternehmen. Schliesslich ist sie Vorsitzende des Board of Governors der Marymount International School, London, und Schirmherrin von Women in Banking and Finance, London. |
| Jean-Daniel Gerber | Credit Suisse AG<br>Paradeplatz 8<br>8001 Zurich | Member of the Board since the AGM 2012 and thereafter appointed to the Audit | Mitglied des Verwaltungsrats seit der Jährlichen Generalversammlung 2012 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | Switzerland | Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: AGM 2015. | und danach zum Mitglied des Audit Committee ernannt. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015. |
| | | Jean-Daniel Gerber was state secretary and Head of the Swiss state secretariat for Economic Affairs between 2004 and 2011. From 1997 until 2004 he served as director of the Swiss Federal Office of Migration and from 1993 to 1997, he served as executive director at the World Bank Group in Washington D.C. | Von 2004 bis 2011 war Jean-Daniel Gerber Direktor des Staatssekretariats für Wirtschaft im Range eines Staatssekretärs. Von 1997 bis 2004 war er Direktor des Bundesamts für Migration und von 1993 bis 1997 Executive Director bei der Weltbankgruppe in Washington D.C. |
| | | He is a member of the board of directors and the audit committee of the Lonza Group AG and since 2013 he has chaired the nomination and compensation committee. Mr. Gerber is chairman of the board and of the investment committee of the Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM) and also president of the Swiss Society for Public Good and a member of the JTI Foundation. | Er ist Mitglied des Verwaltungsrats und des Prüfungsausschusses der Lonza Group AG und leitet seit 2013 den Nominierungs- und Entschädigungsausschuss. Jean-Daniel Gerber ist Verwaltungsratspräsident und Vorsitzender des Investment Committee des Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM) sowie ferner Präsident der Schweizerischen Gemeinnützigen Gesellschaft und Mitglied der JTI Foundation. |
| Andreas N. Koopmann | Credit Suisse AG<br>Paradeplatz 8<br>8001 Zurich<br>Switzerland | Member of the Board and the Risk Committee (since 2009). Since the AGM 2013 he is also a member of the Compensation Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: AGM 2015. | Mitglied des Verwaltungsrats und des Risk Committee (seit 2009). Seit der Jährlichen Generalversammlung 2013 ist er zudem Mitglied des Vergütungsausschusses. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015. |
| | | Former CEO of Bobst Group S.A., Lausanne from 1995 to May 2009 and member of the board from 1998 to 2002. Mr. Koopmann is chairman of the board of directors of Georg Fischer AG. Since 2003, Mr. Koopmann has been a member of the board of directors of Nestlé SA, its vice-chairman and a member of its chairman's and corporate governance committee. He is also a member | Ehemaliger CEO der Bobst Group S.A., Lausanne, von 1995 bis Mai 2009 und Mitglied des Verwaltungsrats von 1998 bis 2002. Andreas Koopmann ist Verwaltungsratspräsident der Georg Fischer AG. Seit 2003 ist Andreas Koopmann Mitglied des Verwaltungsrats von Nestlé SA, deren Vize-Präsident und Mitglied des Chairman's and Corporate Covernance Committee. Er ist überdies |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | of the board of directors of the CSD Group, an engineering consultancy enterprise in Switzerland, a member of the advisory board of Sonceboz SA, a producer of electric motors, and a member of the advisory board of Spencer Stuart, Switzerland, an executive search firm. Since 2013, Mr. Koopmann has been a member of the board of directors of Economiesuisse. | Mitglied des Verwaltungsrats der CSD Group, einem Schweizer Ingenieur- und Beratungsunternehmen, Mitglied des Beirats der Sonceboz SA, einem Elektromotorenhersteller, und Mitglied des Beirats von Spencer Stuart, Schweiz, einem Executive-Search-Unternehmen. Seit 2003 ist Andreas Koopmann Vorstandsmitglied von Economiesuisse. |
| Jean Lanier | Credit Suisse AG<br>Paradeplatz 8<br>8001 Zurich<br>Switzerland | Member of the Board and the Audit Committee since 2005 and a member of the Compensation Committee since 2011. Mr. Lanier has served as the chairman of the Compensation Committee and as a member of the Chairman's and Governance Committee since the AGM 2013. Expiration of Term of Office/Re-election: AGM 2015. | Seit 2005 Mitglied des Verwaltungsrats und des Audit Committee und seit 2011 Mitglied des Vergütungsausschusses. Seit der Jährlichen Generalversammlung 2013 ist Jean Lanier Vorsitzender des Vergütungsausschusses und Mitglied des Chairman's and Governance Committee. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015. |
| | | Former chairman of the managing board and group Chief Executive Officer of Euler Hermes, Paris, from 1998 to 2004. He is chairman of the boards of directors for Swiss RE Europe SA, Swiss RE International SE and Swiss RE Europe Holdings SA and also serves on their respective audit and risk committees. He chairs the board of the foundation "La Fondation Internationale de l'Arche" and is a member of the board of friends of l'Arche Long Island. Mr. Lanier holds the title of Chevalier de la Légion d'Honneur in France. | Früherer Vorstandsvorsitzender und Group Chief Executive Officer von Euler Hermes, Paris, von 1998 bis 2004. Er ist Vorsitzender des Verwaltungsrats von Swiss Re Europe SA, Swiss Re International SE und Swiss Re Europe Holdings SA. Ausserdem gehört er jeweils dem Audit Committee und dem Risk Committee dieser Unternehmen an. Zudem ist er Stiftungsratsvorsitzender der Stiftung La Fondation Internationale de l'Arche und Boardmitglied von Friends of l'Arche Long Island. Jean Lanier wurde in Frankreich als Ritter der Ehrenlegion ausgezeichnet. |
| Kai S. Nargolwala | Credit Suisse AG<br>Paradeplatz 8<br>8001 Zurich<br>Switzerland | Member of the Board and the Risk Committee since the AGM 2013. Since the AGM 2014 he is also a member of the Compensation Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: AGM 2016. Mr. Nargolwala was determined to be not independent at the | Mitglied des Verwaltungsrats und des Risk Committee seit der Jährlichen Generalversammlung 2013. Seit der Jährlichen Generalversammlung 2014 ist er zudem Mitglied des Vergütungsausschusses. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2016. |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | time of his election at the AGM in 2013 due to his former role on the Executive Board, but was considered independent as of the end of October 2013 after the lapse of the compulsory three-year cooling-off period. | Kai S. Nargolwala galt im Zeitpunkt seiner Wahl anlässlich der Jährlichen Generalversammlung 2013 aufgrund seiner früheren Tätigkeit als Mitglied der Geschäftsleitung als nicht unabhängig. Seit Ablauf der obligatorischen dreijährigen Karenzzeit im Oktober 2013 gilt er als unabhängig. |
| | | Mr. Kai S. Nargolwala is a member since 2006 of the board of directors (Lead Independent Director since 2009) of Singapore Telecommunications Ltd.; and since 2012, a member of the board of directors of Prudential plc, a global financial services company headquartered in the UK; and a member of the board of directors of PSA International Pte. Ltd. in Singapore. He is chairman of the Clifford Capital Pte. Ltd. since 2012, a company supported by the government of Singapore that provides financing of foreign projects for companies in Singapore and chairman of the governing board of the Duke-NUS Graduate Medical School of Singapore. Mr. Nargolwala is a member of the board of directors of the Casino Regulatory Authority in Singapore and, since February 2014, a member of the Singapore Capital Markets Committee of the Monetary Authority of Singapore. From 2008 to 2010, Mr. Nargolwala was a member of the Credit Suisse Executive Board and CEO of the Asia-Pacific region; from 2010 to 2011, he was the Non-Executive Chairman of Credit Suisse's Asia-Pacific region. | Kai S. Nargolwala ist seit 2006 Mitglied des Verwaltungsrats (Lead Independent Director seit 2009) der Singapore Telecommications Ltd. und seit 2012 Mitglied des Verwaltungsrats der Prudential plc, einem weltweit tätigen Finanzdienstleistungsunternehmen mit Hauptgeschäftssitz im Vereinigten Königreich. Er ist zudem Mitglied des Verwaltungsrats der PSA International Pte. Ltd. in Singapur. Zudem ist Kai S. Nargolwala seit 2012 Vorsitzender von Clifford Capital Pte. Ltd., einer von der Regierung von Singapur unterstützten Gesellschaft zur Finanzierung von Auslandsprojekten von Unternehmen in Singapur, und Vorsitzender des Governing Board der Duke-NUS Graduate Medical School of Singapore. Kai S. Nargolwala ist Miglied des Verwaltungsrats der Casino Regulatory Authority in Singapur und seit Februar 2014 Mitglied des Singapore Capital Markets Committee der Monetary Authority of Singapore. Er war von 2008 bis 2010 Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse und CEO der Region Credit Suisse Asien-Pazifik und von 2010 bis 2011 nicht geschäftsführender Vorsitzender (*Non-Executive Chairman*) der Region Credit Suisse Asien-Pazifik. |
| Anton van Rossum | Credit Suisse AG<br>Paradeplatz 8<br>8001 Zurich<br>Switzerland | Member of the Board since 2005. Member of the Risk Committee since 2008. From 2005 to 2008, he served on the Compensation | Mitglied des Verwaltungsrats seit 2005. Mitglied des Risk Committee seit 2008. Von 2005 bis 2008 gehörte er dem Compensation |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: AGM 2015. | Committee an. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015. |
| | | Chief Executive Officer of Fortis from 2000 to 2004. Mr. van Rossum is a member of the supervisory board and audit committee of Munich Re AG and chairs the supervisory board of Royal Vopak NV, Rotterdam. In addition, he is a member of the board of directors of Solvay SA, Brussels and also chairs the board of trustees of the Netherlands Economics Institute and is a member of the advisory board of the Solvay Business School, Brussels. Mr. van Rossum was chairman of the supervisory board of Erasmus University, Rotterdam from 2005 to 2013. | Anton von Rossum war von 2000 bis 2004 CEO von Fortis. Er ist Mitglied des Aufsichtsrats und des Prüfungsausschusses der Munich Re AG und Vorsitzender des Aufsichtsrats der Royal Vopak NV, Rotterdam. Darüber hinaus ist er Mitglied des Verwaltungsrats der Solvay SA, Brüssel, und zudem Stiftungsratsvorsitzender des Niederländischen Wirtschaftsinstituts und Mitglied des Beirats der Solvay Business School, Brüssel. Anton van Rossum war von 2005 bis 2013 Vorsitzender des Aufsichtsrats der Erasmus-Universität, Rotterdam. |
| Richard E. Thornburgh | Corsair Capital LLC<br>717 Fifth Avenue<br>New York, NY<br>10022, USA | Member of the Board since 2006 and Vice-Chair since the AGM in 2014. He has served as a member of the Risk Committee since 2006 and chairman of the Risk Committee and a member of the Chairman's and Governance Committee since 2009. Since 2011, Mr. Thornburgh also serves as a member of Audit Committee and, as of 2013, as a non-executive director of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities Europe Limited, two of the UK subsidiaries of the Credit Suisse group companies. Expiration of Term of Office/Reelection: AGM 2015. | Mitglied des Verwaltungsrats seit 2006 und Vizepräsident seit der Jährlichen Generalversammlung 2014. Er ist seit 2006 Mitglied des Risk Committee und seit 2009 Vorsitzender des Risk Committee und Mitglied des Chairman's and Governance Committee seit 2009. Zudem ist Richard Thornburgh seit 2011 Mitglied des Audit Committee und seit 2013 nicht exekutives Mitglied des Verwaltungsrats von Credit Suisse International und Credit Suisse Securities Europe Limited, zweier britischer Tochtergesellschaften der Credit Suisse Unternehmensgruppe. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015. |
| | | Mr. Thomburgh has been vice-chairman of Corsair Capital, New York, a private equity investment company since 2006. | Richard Thornburgh ist seit 2006 Vize-Präsident von Corsair Capital, einer Private-Equity-Investmentgesellschaft. |
| | | Member of the Executive Board of Credit Suisse First Boston (from 1995 to 2005). In 2004, he was appointed Executive Vice Chairman of Credit Suisse | Mitglied des Executive Board der Credit Suisse First Boston (von 1995 bis 2005). 2004 wurde er zum Executive Vice Chairman der Credit Suisse First Bos- |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | First Boston. | ton ernannt. |
| | | Member of the CSG Executive Board from 1997 to 2005. Chief Risk Officer of CSG from 2003 to July 2004. | Mitglied des CSG Executive Board von 1997 bis 2005. Chief Risk Officer der CSG von 2003 bis Juli 2004. |
| | | Other board memberships include Reynolds American Inc (and member of the audit committee and strategic committee) and McGraw-Hill Financial, Inc. (and member of the audit committee and financial policy committee), both since 2011. Member of the board and lead director and chair of the risk committee of New Star Financial Inc., Massachusetts. Furthermore, he serves on the Executive committee of the University of Cincinnati Foundation and the investment committee of the University of Cincinnati. | Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten der Reynolds American Inc. (RAI) (wo er zudem Mitglied des Prüfungssaussusses und des Strategieausschusses ist) und von McGraw-Hill Financial, Inc. (wo er ebenfalls Mitglied des Prüfungssausschusses sowie des finanzpolitischen Ausschusses ist), jeweils seit 2011. Mitglied des Verwaltungsrats und leitender Geschäftsführer und Vorsitzender des Risikoausschusses von NewStar Financial Inc., Massachusetts. Er sitzt zudem im Executive Committee der University of Cincinnati Foundation und im Investment Committee der University of Cincinnati. |
| John Tiner | Credit Suisse AG<br>Paradeplatz 8<br>8001 Zurich<br>Switzerland | Member of the Board and the Audit Committee since April 2009. He has chaired the Audit Committee and has also been a member of the Chairman's and Governance and Risk Committees since the AGM in 2011. Expiration of Term of Office/Reelection: AGM 2015. | Mitglied des Verwaltungsrats und des Audit Committee seit April 2009. Seit der Jährlichen Generalversammlung 2011 ist er Vorsitzender des Audit Committee und Mitglied des Chairman's and Governance Committee sowie des Risk Committee. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015. |
| | | Former CEO of Resolution Operations LLP from 2008 to 2013. Former CEO of the UK Financial Services Authority (FSA) from 2003 to 2007. Since 2013, member of the board of Resolution Ltd. and since 2009 he has served as non-executive member of the board of directors of Friends Life Group Plc, UK. He is also a member of the advisory board of Corsair Capital, a private equity investment company. Since 2008, | Ehemaliger CEO der Resolution Operations LLP (von 2008 bis 2013). Ehemaliger CEO der britischen Finanzdienstleistungsaufsicht, der Financial Services Authority (FSA), von 2003 bis 2007. Seit 2013 Verwaltungsratsmitglied von Resolution Ltd. und seit 2009 Verwaltungsratsmitglied ohne operative Funktion von Friends Life Group Plc, Vereinigtes Königreich. Ausserdem ist er Mitglied des Beirats von Corsair Ca- |

Mr. Tiner has served as a member of the board of trustees of The Urology Foundation.

The Board consists solely of Directors who have no executive functions within Credit Suisse, CSG or the group of companies of which CSG is the parent. As of the date of this Base Prospectus, all but one member (see above information on Jassim Bin Hamad J.J. Al Thani) of the Board were independent.

There are no conflicts of interest between the private interests and other duties of the members of the Board listed above and their duties to Credit Suisse.

All members of the Board are also members of the board of directors of CSG and, if applicable, hold the same chairmanships on both boards. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Board described above in this subsection "Board of Directors of Credit Suisse" and on pages 160 to 166 of the Credit Suisse Annual Report 2013.

**Executive Board of Credit Suisse**

The Executive Board of Credit Suisse (the "**Executive Board**") is responsible for the day-to-day operational management of Credit Suisse. It develops and implements the strategic business plans for Credit Suisse overall as well as for the principal businesses subject to approval by the Board. It further reviews and coordinates significant initiatives, projects and business developments in the divisions and regions or in the Shared Services functions, which provides support to Credit Suisse and the other members of the group of companies of which CSG is the parent in the areas of finance, operations, human resources, legal and compliance, risk management and IT.

As of 24 June, 2014, the members of the Executive Board are:

Brady W. Dougan (Chief Executive Officer)

Gaël de Boissard

Romeo Cerutti

David R. Mathers

Hans-Ulrich Meister

Joachim Oechslin



pital, einer Private Equity-Beteiligungsgesellschaft. Seit 2008 ist John Tiner Mitglied des Stiftungsrats von The Urology Foundation.

Der Verwaltungsrat besteht ausschliesslich aus Mitgliedern, die nicht mit Geschäftsleitungsaufgaben innerhalb der Credit Suisse, der CSG oder der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft die CSG ist, betraut sind. Zum Datum dieses Basisprospekts waren bis auf eine Ausnahme (siehe dazu vorstehende Information zu Jassim Bin Hamad J.J. Al Thani) alle Mitglieder des Verwaltungsrats unabhängig.

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen und sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Verwaltungsratsmitglieder und deren Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse.

Alle Mitglieder des Verwaltungsrats sind auch Mitglieder des Verwaltungsrats der CSG und üben, soweit zutreffend, in beiden Verwaltungsräten die gleichen Vorsitzfunktionen aus. Obwohl die Credit Suisse derzeit keine Anhaltspunkte für konkrete Interessenskonflikte hat, könnten sich aufgrund dieser Tatsache und aufgrund der weiteren in diesem Unterabschnitt "Verwaltungsrat der Credit Suisse" sowie auf Seiten 160 bis 166 des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2013 genannten Tätigkeiten der Mitglieder des Verwaltungsrats potenzielle Interessenkoflikte ergeben.

**Geschäftsleitung der Credit Suisse**

Die Geschäftsleitung der Credit Suisse (die "**Geschäftsleitung**") ist für das operative Management der Credit Suisse verantwortlich. Sie erarbeitet die vom Verwaltungsrat zu genehmigenden Strategiepläne für die Credit Suisse wie auch für die Hauptgeschäftsbereiche und setzt sie anschliessend um. Weiter überprüft und koordiniert sie bedeutende Initiativen, Projekte und Geschäftsentwicklungen in den Divisionen und Regionen sowie in den Shared-Services-Funktionen, welche die Credit Suisse und die anderen Mitglieder der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft CSG ist, in den Bereichen Finance, Operations, Human Resources, Recht und Compliance, Risiko Management und IT unterstützt

Zum 24. Juni 2014 gehören der Geschäftsleitung die folgenden Personen an:

Brady W. Dougan (Chief Executive Officer)

Gaël de Boissard

Romeo Cerutti

David R. Mathers

Hans-Ulrich Meister

Joachim Oechslin

Robert S. Shafir

Pamela A. Thomas-Graham

Eric M. Varvel

Information concerning each of the members of the Executive Board is set out below:

Robert S. Shafir

Pamela A. Thomas-Graham

Eric M. Varvel

Im Folgenden sind Informationen zu den einzelnen Mitgliedern der Geschäftsleitung aufgeführt:

| **Name** | **Business address/Geschäfts-adresse** | **Position held** | **Ausgeübte Funktion** |
|---|---|---|---|
| Brady W. Dougan | Credit Suisse AG<br>Paradeplatz 8<br>8001 Zurich<br>Switzerland | Chief Executive Officer of CSG and Credit Suisse since 2007. Prior to this he was Chief Executive Officer Investment Banking at Credit Suisse and Chief Executive Officer Credit Suisse Americas region. | Chief Executive Officer der CSG und der Credit Suisse seit 2007. Zuvor war er Chief Executive Officer Investment Banking der Credit Suisse und Chief Executive Officer der Credit Suisse Americas Region. |
| | | Chief Executive Officer of Credit Suisse First Boston from 2004 to 2005. Co-president, institutional securities of Credit Suisse First Boston from 2002 to July 2004. | Chief Executive Officer der Credit Suisse First Boston von 2004 bis 2005. Co-Präsident von Institutional Securities bei der Credit Suisse First Boston von 2002 bis Juli 2004. |
| | | Member of the board of directors of Humacyte Inc, a biotechnology company, since 2005. He has also been a member of the board of trustees of the University of Chicago since January 2013. | Mitglied des Verwaltungsrats von Humacyte Inc., einem Biotechnologieunternehmen , seit 2005. Zudem ist er seit Januar 2013 Mitglied des Board of Trustees der University of Chicago. |
| | | Member of the Executive Board since 2003. | Mitglied der Geschäftsleitung seit 2003. |
| Gaël de Boissard | Credit Suisse AG<br>One Cabot Square<br>London E14 4QJ<br>United Kingdom | G. de Boissard jointly leads the Investment Banking division together with E. Varvel with responsibility for the Fixed Income business. He is also Chief Executive Officer of the EMEA region. Prior to his appointment to the Executive Board, Mr. de Boissard spent four years as the Co-Head of Global Securities. | G. de Boissard leitet die Division Investment Banking zusammen mit Eric Varvel und ist für den Geschäftsbereich Fixed Income verantwortlich. Er ist auch CEO der Region EMEA. Vor seiner Berufung in die Geschäftsleitung war Gaël de Boissard vier Jahre lang als Co-Head Global Securities tätig. |
| | | From 2009 to 2013, Mr. de Boissard chaired the Association of Financial Markets in Europe, an industry organization that engages with policymakers | Von 2009 bis 2013 war Gaël de Boissard Vorsitzender der Vereinigung der Finanzmärkte in Europa (AFME), einer Branchenorganisation, die |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | on financial regulation. | sich im Bereich Finanzmarktregulierung engagiert. |
| | | Member of the Executive Board since 2013. | Mitglied der Geschäftsleitung seit 2013. |
| Romeo Cerutti | Credit Suisse AG<br>Paradeplatz 8<br>8001 Zurich<br>Switzerland | General Counsel and a member of the Executive Board of CSG and Credit Suisse since April 2009. General Counsel of the Private Banking division from 2006 to 2009. Global Co-Head Compliance Credit Suisse from 2008 to 2009. | General Counsel und Mitglied der Geschäftsleitung der CSG und der Credit Suisse seit April 2009. General Counsel der Private Banking Division von 2006 bis 2009. Global Co-Head Compliance der Credit Suisse von 2008 bis 2009. |
| | | Mr. Cerutti has represented Credit Suisse on the board of the Swiss Bankers Association since December 2012. | Romeo Cerutti vertritt die Credit Suisse seit Dezember 2012 im Verwaltungsrat der Schweizerischen Bankiervereinigung. |
| David R. Mathers | Credit Suisse AG<br>Paradeplatz 8<br>8001 Zurich<br>Switzerland | Chief Financial Officer since October 2010 and also responsible for the global IT and operations function of the Credit Suisse group companies. Prior to this he was Head of Finance and COO for Investment Banking in New York and London from 2007 to 2010. | Chief Financial Officer seit Oktober 2010. Zudem leitet er die globale IT sowie den Bereich Operations der Credit Suisse Unternehmensgruppe.<br>Davor war er von 2007 bis 2010 Finanzleiter und COO des Investment Banking in New York und London. |
| | | Member of the Executive Board since October 2010. | Mitglied der Geschäftsleitung seit Oktober 2010. |
| | | Member of the Council of the British Swiss Chamber of Commerce since 2011. | Seit 2011 Vorstandsmitglied der Handelskammer Schweiz-Grossbritannien. |
| Hans-Ulrich Meister | Credit Suisse AG<br>Paradeplatz 8<br>8001 Zurich<br>Switzerland | H.-U. Meister jointly leads the Private Banking & Wealth Management division together with R. Shafir, with responsibility for the Private Banking business. He is also CEO of the region Switzerland. Prior to this he was CEO of Private Banking (2011-2012) and from 2008 onwards the CEO of the Swiss region. | Hans-Ulrich Meister leitet die Division Private Banking & Wealth Management gemeinsam mit Robert Shafir und ist für den Geschäftsbereich Private Banking zuständig. Er ist zudem CEO der Region Schweiz. Zuvor war er CEO der Division Private Banking (2011 bis 2012) und seit 2008 CEO der Region Schweiz. |
| | | Member of the Executive Board since September | Mitglied der Geschäftsleitung seit |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | 2008. | September 2008. |
| | | Member of the foundation board of the Swiss Finance Institute since 2008 and member of the board of directors of the Zurich Chamber of Commerce since 2010. | Mitglied des Stiftungsrats des Swiss Finance Institute seit 2008 und Verwaltungsratsmitglied der Handelskammer Zürich seit 2010. |
| Joachim Oechslin | Credit Suisse AG<br>Paradeplatz 8<br>8001 Zurich<br>Switzerland | Chief Risk Officer since January 2014. Prior to this he was chief risk officer of Munich Re Group in Munich. | Chief Risk Officer seit Januar 2014. Zuvor war er Chief Risk Officer der Munich Re Group in München. |
| | | Member of the Executive Board since January 2014. | Mitglied der Geschäftsleitung seit Januar 2014. |
| | | Member of the International Financial Risk Institute. | Mitglied des International Financial Risk Institute. |
| Robert S. Shafir | Credit Suisse AG<br>11 Madison Avenue<br>New York<br>NY 10010<br>United States | Robert Shafir jointly leads the Private Banking & Wealth Management division together with Hans-Ulrich Meister, with responsibility for Private Banking & Wealth Management Products. He is also Chief Executive Officer of the Americas region. Prior to this he was Chief Executive Officer Asset Management from 2008 to 2012. | Robert Shafir leitet die Division Private Banking & Wealth Management gemeinsam mit Hans-Ulrich Meister und ist für den Geschäftsbereich Private Banking & Wealth Management Products zuständig. Er ist zudem CEO der Region Nord- und Südamerika. Zuvor war er von 2008 bis 2012 Chief Executive Officer Asset Management. |
| | | Member of the Executive Board since 2007. | Mitglied der Geschäftsleitung seit 2007. |
| | | Member of the board of directors of the Cystic Fibrosis Foundation. | Mitglied des Verwaltungsrats der Cystic Fibrosis Foundation. |
| Pamela A. Thomas-Graham | Credit Suisse AG<br>11 Madison Avenue<br>New York<br>NY 10010<br>United States | Chief Marketing and Talent Officer and Head of Private Banking & Wealth Management New Markets. | Chief Marketing and Talent Officer und Head of Private Banking & Wealth Management New Markets. |
| | | Member of the Executive Board since January 2010. | Mitglied der Geschäftsleitung seit Januar 2010. |
| | | Member of the board of directors of the Clorox Company and a member of the board of governors of the Parsons School of Design. | Mitglied des Verwaltungsrats der Clorox Company und Mitglied des Board of Governors der Parsons School of Design. |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Eric M. Varvel | Credit Suisse AG<br>11 Madison Avenue<br>New York<br>NY 10010<br>United States | Eric Varvel jointly leads the Investment Banking division together with Gaël de Boissard, with responsibility for the Equities & Investment Banking business. He is also the Chief Executive Officer of the Asia Pacific region. Prior to this he was CEO of Investment Banking (2010-2012) and served as acting CEO from September 2009 until July 2010. From 2008 to 2010, Mr. Varvel was CEO Credit Suisse Europe, Middle East and Africa Region.<br><br>He is a member of the board of directors of the Qatar Exchange.<br><br>Member of the Executive Board since February 2008. | Eric Varvel leitet die Division Investment Banking gemeinsam mit Gaël de Boissard und ist für den Geschäftsbereich Equities & Investment Banking zuständig. Zudem ist er Chief Executive Officer der Region Asien-Pazifik. Zuvor war er CEO im Investment Banking (2010-2012) und fungierte von September 2009 bis Juli 2010 als Acting CEO. Von 2008 bis 2010 war Eric Varvel CEO der Credit Suisse Europe, Middle East and Africa Region.<br><br>Er ist Mitglied des Verwaltungsrats der Qatar Exchange.<br><br>Mitglied der Geschäftsleitung seit Februar 2008. |

There are no conflicts of interest between the private interests and other duties of the members of the Executive Board listed above and their duties to Credit Suisse.

The composition of the Executive Board is identical to the composition of the executive board of CSG. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Executive Board described above in this subsection "*Executive Board of Credit Suisse*" and on pages 167 to 172 of the Credit Suisse Annual Report 2013.

**Audit Committee**

The Audit Committee of Credit Suisse (the "**Audit Committee**") consists of not less than three members, all of whom must be independent pursuant to its charter. As of 24 June, 2014, the members of the Audit Committee are:

| | |
|---|---|
| John Tiner | (Chairman) |
| Noreen Doyle | |
| Jean Lanier | |
| Richard E. Thornburgh | |
| Jean-Daniel Gerber | |

The Audit Committee has its own charter, which has been approved by the Board. In accordance with its charter, the mem-

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen und sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Mitglieder der Geschäftsleitung und deren Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse.

Die Zusammensetzung der Geschäftsleitung ist mit derjenigen der Geschäftsleitung der CSG identisch. Obwohl die Credit Suisse derzeit keine Anhaltspunkte für konkrete Interessenskonflikte hat, könnten sich aufgrund dieser Tatsache und aufgrund der weiteren in diesem Unterabschnitt "*Geschäftsleitung der Credit Suisse*" sowie auf Seiten 167 bis 172 des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2013 genannten Tätigkeiten der Mitglieder der Geschäftsleitung potenzielle Interessenkoflikte ergeben.

**Audit Committee**

Das Rechnungsprüfungskomitee der Credit Suisse (das "**Audit Committee**") besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die laut dessen Reglement alle unabhängig sein müssen. Zum 24. Juni 2014 gehören dem Audit Committee die folgenden Personen an:

| | |
|---|---|
| John Tiner | (Präsident) |
| Noreen Doyle | |
| Jean Lanier | |
| Richard E. Thornburgh | |
| Jean-Daniel Gerber | |

Das Audit Committee verfügt über ein eigenes, vom Verwaltungsrat genehmigtes Reglement. Nach dem Reglement un-

bers of the Audit Committee are subject to additional independence requirements, exceeding those that apply to other members of the Board. None of the Audit Committee members may be an affiliated person of Credit Suisse or any other member of the group of companies of which CSG is the parent or may, directly or indirectly, accept any consulting, advisory or other compensatory fees from Credit Suisse or any other member of the group of companies of which CSG is the parent other than their regular compensation as members of the Board and its committees. The Audit Committee charter stipulates that all Audit Committee members must be financially literate. In addition, they may not serve on the audit committee of more than two other companies, unless the Board deems that such membership would not impair their ability to serve on the Audit Committee.

terliegen die Mitglieder des Audit Committee zusätzlichen Unabhängigkeitserfordernissen, welche strenger sind als diejenigen, die für die anderen Mitglieder des Verwaltungsrats gelten. So darf ein Mitglied des Audit Committee weder eine mit der Credit Suisse oder einem anderen Mitglied der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft CSG ist, verbundene Person sein, noch darf es, abgesehen von der regulären Vergütung für seine Tätigkeiten im Verwaltungsrat und dessen Komitees, weder direkt noch indirekt anderweitige Vergütungen für Beratungen, Dienstleistungen oder Ähnliches von der Credit Suisse oder einem anderen Mitglied der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft CSG ist, erhalten. In Übereinstimmung mit dem Reglement müssen alle Mitglieder des Audit Committee über Grundkenntnisse im Finanz- und Rechnungswesen verfügen. Darüber hinaus dürfen sie nicht Mitglieder des Rechnungsprüfungskomitees von mehr als zwei weiteren Gesellschaften sein, ausser der Verwaltungsrat befindet, dass dies eine Mitgliedschaft im Audit Committee der Credit Suisse nicht beeinträchtigt.

## Corporate Governance

Credit Suisse fully adheres to the principles set out in the Swiss Code of Best Practice, including its appendix stipulating recommendations on the process for setting compensation for the Board and the Executive Board. Credit Suisse also continuously monitors and adapts its practices to reflect developments in corporate governance principles and practices in jurisdictions outside Switzerland. As in the past few years, regulators focused their attention on compensation practices at financial institutions in 2013. Refer to "*IV- Corporate Governance – Compensation*" in the Credit Suisse Annual Report 2013.

## Corporate Governance

Die Credit Suisse richtet sich in jeder Hinsicht nach den im Swiss Code of Best Practice vorgeschriebenen Prinzipien einschliesslich der in seinem Anhang aufgeführten Empfehlungen zur Festsetzung der Vergütung von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung. Die Credit Suisse prüft und passt ferner ihre Praktiken laufend an, um den Entwicklungen im Hinblick auf Corporate Governance-Grundsätze und -Praktiken in Ländern ausserhalb der Schweiz Rechnung zu tragen. Wie bereits in den vergangenen Jahren richteten die Aufsichtsbehörden auch im Jahr 2013 ein besonderes Augenmerk auf die Vergütungspraxis von Finanzinstituten. Weitere Informationen hierzu sind enthalten in "*IV—Corporate Governance — Vergütung*" im Geschäftsbericht der Credit Suisse für 2013.

### Incorporation, Legislation, Legal Form, Duration, Name, Registered Office, Headquarters

Credit Suisse was incorporated under Swiss law as a corporation (*Aktiengesellschaft*) under the name "Schweizerische Kreditanstalt", with unlimited duration, on 5 July 1856 in Zurich, Switzerland and was registered with the Commercial Registrar of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.923.549-1 and is now registered under the number CHE-106.831.974. As of 9 November 2009, Credit Suisse changed its name to "Credit Suisse AG". Credit Suisse is a wholly-owned subsidiary of CSG. Credit Suisse's registered head office is located at Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland; its telephone number is +41 44 333 1111.

In November 2013, CSG announced key components of its programme to evolve its legal entity structure. The programme addresses developing and future regulatory requirements. Subject to final analysis and approval by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA, implementation of the programme is underway, with a number of key components expected to be implemented from mid-2015. For further information, refer to "*II – Operating and financial review – Credit Suisse – Information and developments – Evolution of legal entity structure*" in the Credit Suisse Annual Report 2013.

### Gründung, Massgebendes Recht, Rechtsform, Dauer, Firma, Statutarischer Sitz, Hauptsitz

Credit Suisse wurde als Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht am 5. Juli 1856 in Zürich, Schweiz, unter der Firma "Schweizerische Kreditanstalt" auf unbestimmte Zeit gegründet, wurde im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.923.549-1 eingetragen und ist nunmehr unter der Nummer CHE-106.831.974 eingetragen. Per 9. November 2009 firmierte die Credit Suisse in "Credit Suisse AG" um. Die Credit Suisse ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der CSG. Sitz der Hauptverwaltung der Credit Suisse ist Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz; Tel.: +41 44 333 1111.

Im November 2013 hat die CSG Hauptelemente ihres Programms zur Anpassung ihrer Rechtsstruktur bekannt gegeben. Das Programm adressiert die sich abzeichnenden künftigen regulatorischen Anforderungen. Vorbehaltlich abschliessender Analysen und der Zustimmung der FINMA dürfte die Umsetzung der wichtigsten Punkte des Programms ab Mitte 2015 erfolgen. Weitere Informationen hierzu sind dem Abschnitt "*II – Kommentar zu den Resultaten – Credit Suisse – Informationen und Entwicklungen – Entwicklung der Rechtsstruktur*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr

**Business Purpose**

Article 2 of Credit Suisse's Articles of Association dated as of 21 March 2014 states:

2.1) The purpose of the Company is to operate as a bank. Its business covers all associated types of banking, finance, consultancy, service and trading activities in Switzerland and abroad.

2.2) The Company may form banks, finance companies and any other types of companies. It may also hold interests in and assume the management of such companies.

It may also enter into joint ventures with such companies to provide business services to third parties.

2.3) The Company may acquire, mortgage and sell real estate in Switzerland and abroad.

**Dividends**

Dividends paid by Credit Suisse to CSG for 2013, 2012, 2011, 2010 and 2009 were CHF 10 million, CHF 10 million, CHF 10 million, CHF 10 million and CHF 3,000 million, respectively.

On a per share basis, dividends paid by Credit Suisse for the last five years are as follows:

| Year | Dividend per registered share[1] | |
|---|---|---|
| 2013 | CHF | 0.00 |
| 2012 | CHF | 0.23 |
| 2011 | CHF | 0.23 |
| 2010 | CHF | 0.23 |
| 2009 | CHF | 68.19 |

[1] Dividends are rounded to the nearest CHF 0.01. Dividends are determined in accordance with Swiss law and Credit Suisse's Articles of Incorporation. As of 31 December 2013, the number of registered shares issued by Credit Suisse was 4,399,665,200 compared to 43,996,652 registered shares as of 31 December 2012, 2011, 2010 and 2009. The increase in the number of shares in 2013 reflects the split of the par value per share from CHF 100 to CHF 1 effective 19 November 2013.

For further information relating to dividends, refer to "*II— Operating and financial review — Credit Suisse —Dividends of the Bank to the Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2013.

**Auditors**

Credit Suisse's statutory auditor is KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, 8004 Zurich, Switzerland. Credit



2013 zu entnehmen.

**Gesellschaftszweck**

Artikel 2 der Statuten der Credit Suisse vom 21. März 2014 lautet wie folgt:

2.1) Zweck der Gesellschaft ist der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle damit verbundenen Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.

2.2) Die Gesellschaften kann Banken, Finanzgesellschaften und andere Unternehmen aller Art gründen, sich an solchen beteiligen, deren Geschäftsführung übernehmen

sowie zusammen mit ihnen in gemeinsamen Unternehmungen betriebswirtschaftliche Dienstleistungen an Dritte erbringen.

2.3) Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, belasten und verkaufen.

**Dividenden**

Die von der Credit Suisse an die CSG für die Jahre 2013, 2012, 2011, 2010 und 2009 gezahlten Dividenden beliefen sich jeweils auf CHF 10 Mio., CHF 10 Mio., CHF 10 Mio., CHF 10 Mio. und CHF 3'000 Mio.

Die für die letzten fünf Jahren von der Credit Suisse pro Aktie gezahlten Dividenden sind in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt:

| Jahr | Dividende je Namensaktie[1] | |
|---|---|---|
| 2013 | CHF | 0,00 |
| 2012 | CHF | 0,23 |
| 2011 | CHF | 0,23 |
| 2010 | CHF | 0,23 |
| 2009 | CHF | 68,19 |

[1] Die Dividenden werden auf den nächsten CHF 0,01 gerundet. Die Dividenden werden unter Beachtung von Schweizer Recht und der Statuten der Credit Suisse bestimmt. Zum 31. Dezember 2013 betrug die Anzahl der von der Credit Suisse ausgegebenen Namensaktien 4.399.665.200 im Vergleich zu 43.996.652 Namensaktien zum 31. Dezember 2012, 2011, 2010 und 2009. Die Erhöhung der Anzahl der Aktien spiegelt den Nennwertsplit pro Aktie von CHF 100 auf CHF 1 mit Wirkung zum 19. November 2013 wider.

Für weitere Informationen in Bezug auf Dividenden, siehe "*II – Kommentar zu den Resultaten — Credit Suisse —Dividenden der Bank an die Gruppe*" im Geschäftsbericht 2013 der Credit Suisse.

**Revisionsstelle**

Gesetzliche Revisionsstelle der Credit Suisse ist die KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, CH-8004 Zürich, Schweiz.

Suisse's consolidated financial statements as of 31 December 2013 and 2012, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2013 were audited by KPMG in accordance with Swiss law, Swiss Auditing Standards and the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). The auditors of Credit Suisse have no interest in Credit Suisse. KPMG assumed audit services for Credit Suisse for the business year 2009 following an internal restructuring of KPMG in Switzerland, pursuant to which KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zurich (KPMG Klynveld) ceased to provide audit services to public companies. The audit mandate was first given to KPMG Klynveld for the business year 1989/1990.

Die konsolidierte Jahresrechnung der Credit Suisse zum 31. Dezember 2013 und 2012 sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2013 endenden Dreijahreszeitraums wurden von der KPMG gemäss Schweizer Recht, Schweizer Prüfungsstandards sowie den Standards des Public Company Accounting Oversight Board (Vereinigte Staaten) geprüft. Die Wirtschaftsprüfer der Credit Suisse sind nicht an der Credit Suisse beteiligt. Nach internen Umstrukturierungen der KPMG in der Schweiz übernahm die KPMG die Prüfungsfunktion für die Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2009, da die KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zürich (KPMG Klynveld) seit den Umstrukturierungen keine Prüfungsleistungen mehr für Publikumsgesellschaften anbietet. Das Prüfungsmandat wurde der KPMG Klynveld erstmals für das Geschäftsjahr 1989/1990 erteilt.

The lead engagement partners are Anthony Anzevino, Global Lead Partner (since 2012) and Simon Ryder, Group Engagement Partner (since 2010).

Die leitenden Revisoren sind Anthony Anzevino, Global Lead Partner (seit 2012) und Simon Ryder, Group Engagement Partner (seit 2010).

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

Zusätzlich hat die Credit Suisse die BDO AG, Zürich, als Sonderprüfer für die Abgabe von rechtlich verlangten, besonderen Prüfungsbestätigungen im Zusammenhang mit Kapitalerhöhungen gemäss Art. 652f des Schweizerischen Obligationenrechts mandatiert. Die KPMG und die BDO AG sind beide von der Revisionsaufsichtsbehörde zugelassen, die für die Zulassung und Beaufsichtigung von Unternehmen und Personen, die in der Schweiz Revisionsdienstleistungen erbringen, zuständig ist.

KPMG AG is a member of the following professional organisations: (i) "Treuhand-Kammer", (ii) "veb.ch (Schweizerischer Verband der dipl. Experten in Rechnungslegung und Controlling und der Inhaber des eidg. Fachausweises in Finanz- und Rechnungswesen)" and (iii) "Institute of Internal Auditing Switzerland (IIAS)". BDO AG is a member of the following professional organisations: (i) "Treuhand-Kammer", (ii) "Treuhand Suisse", (iii) "veb.ch (Schweizerischer Verband der dipl. Experten in Rechnungslegung und Controlling und der Inhaber des eidg. Fachausweises in Finanz- und Rechnungswesen)" and (iv) "Institute of Internal Auditing Switzerland (IIAS)".

Die KPMG AG ist Mitglied von folgenden Berufsvereinigungen: (i) "Treuhand-Kammer", (ii) "veb.ch (Schweizerischer Verband der dipl. Experten in Rechnungslegung und Controlling und der Inhaber des eidg. Fachausweises in Finanz- und Rechnungswesen)" und (iii) "Schweizerischer Verband für Interne Revision (SVIR)". BDO AG ist Mitglied von folgenden Berufsvereinigungen: (i) "Treuhand-Kammer", (ii) "Treuhand Suisse", (ii) "Treuhand Suisse", (iii) "veb.ch (Schweizerischer Verband der dipl. Experten in Rechnungslegung und Controlling und der Inhaber des eidg. Fachausweises in Finanz- und Rechnungswesen)" und (iv) "Schweizerischer Verband für Interne Revision (SVIR)".

**Capital adequacy**

The following table sets forth the details for Credit Suisse of BIS data (risk-weighted assets, capital and ratios):

**Kapitalausstattung**

Die nachfolgende Tabelle enthält die BIZ-Daten der Credit Suisse (risikogewichtete Aktiva, Eigenmittel und Quoten):

| **31 December (CHF million, except where indicated)/31. Dezember (in Mio. CHF, Ausnahmen sind angegeben)** | **Basel III 2013** | **Basel III 2012**[1] |
|---|---|---|
| Credit risk/Kreditrisiko | 166,324 | 191,649 |
| Market risk/Marktrisiko | 39,111 | 39,438 |
| Operational risk/Operationelles Risiko | 53,075 | 45,125 |
| Non-counterparty risk/Nicht gegenparteibezogenes Risiko | 5,758 | 5,873 |
| **Risk-weighted assets/Risikogewichtete Aktiva** | **264,268** | **282,085** |
| **Eligible capital** | | |
| Total shareholders' equity | 39,992 | 34,767 |

| | | |
|---|---|---|
| Mandatory and contingent convertible securities/Bedingte Pflichtwandelanleihen | - | - |
| Regulatory adjustments | (3,504)[2] | (3,879)[2] |
| Adjustments subject to phase in[3] | 1,540 | 5,829 |
| **CET1 capital** | **38,028** | **36,717** |
| Additional tier 1 instruments | 6,644 | 1,545 |
| Additional tier 1 instruments subject to phase out[4] | 3,652 | 10,416 |
| Deductions from additional tier 1 capital[5] | (7,219) | (8,201) |
| **Additional tier 1 capital** | **3,077** | **3,760** |
| **Total tier 1 capital** | **41,105** | **40,477** |
| Tier 2 instruments | 6,263 | 2,572 |
| Tier 2 instruments subject to phase out | 5,016 | 6,634 |
| Deductions from tier 2 capital | (318) | (377) |
| **Tier 2 capital** | **10,961** | **8,829** |
| **Total eligible capital** | **52,066** | **49,306** |
| CET1 ratio/Quote des harten Kernkapitals (%) | 14.4 | 13.0 |
| Tier 1 ratio/Kernkapitalquote (%) | 15.6 | 14.3 |
| Total capital ratio/Eigenmittelquote (%) | 19.7 | 17.5 |

[1] Basel III became effective as of 1 January 2013. The 2012 calculations of capital and ratio amounts, which are presented in order to show meaningful comparative information, use estimates as of December 31, 2012, as if the Basel III framework had been implemented in Switzerland as of such date.

[1] Am 1. Januar 2013 trat das Basel-III-Regelwerk in Kraft. Die Berechnungen der Eigenmittel und Quoten für 2012, die als aussagekräftige Vergleichsinformationen angeführt werden, basieren auf Schätzungen per 31. Dezember 2012, wobei so vorgegangen wurde, als wäre das Basel-III-Regelwerk zu diesem Zeitpunkt in der Schweiz bereits umgesetzt gewesen.

[2] Includes regulatory adjustments not subject to phase in, including the cumulative dividend accrual, and an adjustment for tier 1 participation securities.

[2] Beinhaltet regulatorische Anpassungen, die keinen Übergangsbestimmungen unterliegen (einschliesslich der kumulierten Dividendenabgrenzung), sowie eine Anpassung für Partizipationsscheine des Kernkapitals (Tier 1).

[3] Includes an adjustment for the accounting treatment of pension plans pursuant to phase-in requirements and other regulatory adjustments. For the years 2014 – 2018, there will be a five-year (20 per cent. per annum) phase-in of goodwill and other intangible assets and other capital deductions (e.g., certain deferred tax assets and participations in financial institutions).

[3] Beinhaltet eine Bereinigung um die bilanzielle Behandlung von Vorsorgeplänen im Rahmen der Anforderungen der Übergangsbestimmungen und anderer regulatorischer Anpasungen. In den Geschäftsjahren 2014 – 2018 erfolgt über fünf Jahre hinweg die sukzessive Einführung (20% per annum) des Abzugs von Goodwill und anderen immateriellen Vermögenswerten und von anderen Abzugsposten vom Eigenkapital (z.B. bestimmten latenten Steuerguthaben und Beteiligungen an Finanzinstituten).

[4] Includes tier 1 participating securities and hybrid capital instruments that are subject to phase out.

[4] Beinhaltet Partizipationsscheine des Kernkapitals (Tier 1) sowie hybride Kapitalinstrumente, die auslaufen werden.

[5] Includes goodwill and other intangible assets of CHF 8.2 billion and other capital deductions, including gains/(losses) due to changes in own credit risks on fair valued financial liabilities, that will be deducted from CET1 once Basel III is fully implemented.

[5] Beinhaltet Goodwill sowie weitere immaterielle Vermögenswerte in Höhe von CHF 8,2 Mrd. und andere Abzugsposten vom Eigenkapital, einschliesslich Gewinne/(Verluste) aufgrund geänderter eigener Kreditrisiken aus zum Fair Value bewerteten Finanzverbindlichkeiten, die vom harten Kernkapital (Common Equity Tier 1; "CET1") in Abzug gebracht werden, sobald Basel III vollständig umgesetzt ist.

**Share Capital**

As of 31 December 2013, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,665,200 comprised of 4,399,665,200 registered shares with a par value of CHF 1.00 each. Each share is entitled to one vote. Additionally as

**Aktienkapital**

Zum 31. Dezember 2013 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4'399'665'200, eingeteilt in 4'399'665'200 Namensaktien mit einem Nennwert von CHF 1,00 pro Aktie. Jede Ak-

per 31 December 2013 Credit Suisse had unlimited conversion capital through the issue of registered shares, to be fully paid in, each with a par value of CHF 1 through the compulsory conversion upon occurrence of the trigger event of claims arising out of contingent convertible bonds of Credit Suisse. Further, as of 31 December 2013, Credit Suisse had reserve capital in the amount of CHF 4,399,665,200 authorizing the Board at any time without temporal limitation, to issue up to 4,399,665,200 registered shares, to be fully paid up, with a par value of CHF 1 each. In addition Credit Suisse had participation capital in the amount of CHF 15,000, divided into 1,500,000 participation securities with a nominal value of CHF 0.01. The participation securities have been subscribed by CSG and have been sold to Claudius Limited.

The participation capital in the amount of CHF 15,000 has been converted into 7,500 registered shares of Credit Suisse with effective date 16 January 2014 and 24 March 2014 respectively.

As of 31 May 2014, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,680,200 comprised of 4,399,680,200 registered shares with a par value of CHF 1.00 each. Each share is entitled to one vote. Additionally as of 31 May 2014 Credit Suisse had unlimited conversion capital through the issue of registered shares, to be fully paid in, each with a par value of CHF 1 through the compulsory conversion upon occurrence of the trigger event of claims arising out of contingent convertible bonds of Credit Suisse. Further as of 31 May 2014 Credit Suisse had reserve capital in the amount of CHF 4,399,665,200 authorizing the Board at any time without temporal limitation, to issue up to 4,399,665,200 registered shares, to be fully paid up, with a par value of CHF 1 each.

**Legal Proceedings**

CSG and Credit Suisse are involved in a number of judicial, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising in connection with the conduct of their businesses including those disclosed below. Some of these proceedings have been brought on behalf of various classes of claimants and seek damages of material and/or indeterminate amounts.

After taking into account litigation provisions, CSG and Credit Suisse believe, based on currently available information and advice of counsel, that the results of its legal proceedings, in the aggregate, will not have a material adverse effect on their financial condition. However, in light of the inherent uncertainties of such proceedings, including those brought by regulators or other governmental authorities, the ultimate cost to CSG and Credit Suisse of resolving such proceedings may exceed current litigation provisions and any excess may be material to operating results for any particular period, depending,

tie hat eine Stimme. Darüber hinaus verfügte die Credit Suisse zum 31. Dezember 2013 über unbeschränktes Wandlungskapital durch die Ausgabe von vollständig eingezahlten Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1 infolge der nach Eintritt des auslösenden Ereignisses erfolgenden zwangsweisen Wandlung von Forderungen aus bedingten Pflichtwandelanleihen (contingent convertible bonds) der Credit Suisse. Ferner verfügte die Credit Suisse zum 31. Dezember 2013 über Vorratskapital in Höhe von CHF 4.399.665.200. In Bezug hierauf ist der Verwaltungsrat ermächtigt, jederzeit ohne zeitliche Beschränkung, höchstens 4.399.665.200 vollständig eingezahlte Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 auszugeben. Darüber hinaus verfügte die Credit Suisse über Partizipationskapital in Höhe von CHF 15.000, eingeteilt in 1.500.000 Partizipationsscheine mit einem Nominalwert von CHF 0,01. Die Partizipationsscheine wurden von der CSG gezeichnet und an Claudius Limited verkauft.

Das Partizipationskapital in Höhe von CHF 15.000 wurde mit Wirkung zum 16. Januar 2014 bzw. 24. März 2014 in 7.500 Namensaktien der Credit Suisse umgewandelt.

Zum 31. Mai 2014 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4.399.680.200, eingeteilt in 4.399.680.200 Namensaktien mit einem Nennwert von CHF 1,00 pro Aktie. Jede Aktie hat eine Stimme. Darüber hinaus verfügte die Credit Suisse zum 31. Mai 2014 über unbeschränktes Wandlungskapital durch die Ausgabe von vollständig eingezahlten Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1 infolge der nach Eintritt des auslösenden Ereignisses erfolgenden zwangsweisen Wandlung von Forderungen aus bedingten Pflichtwandelanleihen der Credit Suisse. Ferner verfügte die Credit Suisse zum 31. Mai 2014 über Vorratskapital in Höhe von CHF 4.399.665.200. In Bezug hierauf ist der Verwaltungsrat ermächtigt, jederzeit ohne zeitliche Beschränkung, höchstens 4.399.665.200 vollständig eingezahlte Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1 auszugeben.

**Rechtsstreitigkeiten**

Im Zusammenhang mit ihren Geschäftstätigkeiten sind die CSG und die Credit Suisse in verschiedene gerichtliche, regulatorische und Schiedsverfahren einschliesslich der nachfolgend genannten involviert. Einige dieser Verfahren wurden im Namen verschiedener Klägergruppen angestrengt und haben wesentliche und/oder im Betrag nicht bezifferbare Entschädigungszahlungen zum Gegenstand.

Unter Berücksichtigung von Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten gehen die CSG und die Credit Suisse aufgrund der gegenwärtig verfügbaren Informationen und rechtlichen Auskünfte davon aus, dass der Ausgang der sie betreffenden Rechtsstreitigkeiten insgesamt keine wesentlichen Folgen für ihre Finanzlage hat. Allerdings könnten angesichts der mit diesen Verfahren (einschliesslich von Aufsichtsbehörden und anderen Behörden angestrengten Verfahren) einhergehenden Unsicherheit die endgültigen Kosten, die der CSG und der Credit Suisse durch den Ausgang dieser Verfahren entstehen, die aktuellen Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten übersteigen, und ein etwaiger, die Rückstellungen übersteigender Be-

in part, upon the operating results for such period.

See also subsection "*Legal Proceedings*" in section "*Additional Information*" below.

**Research-related litigation**

Putative class action lawsuits were filed against Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**") in the wake of publicity surrounding the 2002 industry-wide governmental and regulatory investigations into research analyst practices, with I*n re Credit Suisse – AOL Securities Litigation* filed in the US District Court for the District of Massachusetts, being the remaining outstanding matter. The case was brought on behalf of a class of purchasers of common shares of the former AOL Time Warner Inc. (**AOL**) who have alleged that CSS LLC's equity research coverage of AOL between January 2001 and July 2002 was false and misleading. The second amended complaint in this action asserted federal securities fraud and control person liability claims against CSS LLC and certain affiliates and former employees of CSS LLC. The plaintiffs estimated damages of approximately USD 3.9 billion. On 13 January 2012, the district court granted summary judgment in favour of the defendants upon its determination to preclude a plaintiff expert witness. The plaintiffs have appealed the summary judgment decision and oral argument on the appeal was held on 6 March 2013.

**Enron-related litigation**

Two Enron-related actions remain pending against CSS LLC and certain of its affiliates, both in the U.S. District Court for the Southern District of Texas. In these actions, the plaintiffs assert they relied on Enron's financial statements, and seek to hold the defendants responsible for any inaccuracies in Enron's financial statements. In Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al., the plaintiff seeks to recover from multiple defendants, pursuant to the Connecticut Unfair Trade Practices Act and Connecticut state common law, approximately USD 130 million to USD 180 million in losses it allegedly suffered in a business transaction it entered into with Enron. A motion to dismiss is pending. In *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.*, the plaintiff seeks to assert federal and state law claims relating to its alleged USD 280 million in losses relating to its Enron investments. A motion to dismiss is pending.

**NCFE-related litigation**

Lawsuits were filed against CSS LLC and certain of its affiliates with respect to services that they provided to National Century Financial Enterprises, Inc. and its affiliates ("**NCFE**").

trag könnte sich wesentlich auf das Geschäftsergebnis für eine bestimmte Zeitperiode auswirken; dies hängt teilweise vom Geschäftsergebnis für die jeweilige Periode ab.

Siehe ferner den Unterabschnitt "Rechtsstreitigkeiten" im nachfolgenden Abschnitt "Zusätzliche Informationen".

**Research-bezogene Rechtsstreitigkeiten**

Nach den branchenweiten behördlichen und regulatorischen Untersuchungen der Praktiken von Research-Analysten im Jahr 2002 und der damit einhergehenden medialen Aufmerksamkeit wurden sog. putative Sammelklagen gegen die Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**") eingereicht, wobei die Klage *In re Credit Suisse – AOL Securities,* die beim US District Court for the District of Massachusetts eingereicht wurde, die letzte ausstehende Angelegenheit darstellt. Diese Klage wurde im Namen einer Gruppe von Käufern von Stammaktien von AOL Time Warner Inc. ("**AOL**") eingereicht. Die Kläger behaupteten, dass die von Januar 2001 bis Juli 2002 durch die CSS LLC über AOL erstellten Aktienanalysen falsch und irreführend waren. In der zweiten, revidierten Klage in diesem Verfahren wurden Wertpapierbetrug nach US-Bundesrecht und auf Kontrollpersonen bezogene Haftungsansprüche gegen die CSS LLC und bestimmte verbundene Gesellschaften sowie ehemalige Mitarbeiter der CSS LLC geltend gemacht. Die Kläger bezifferten den Schaden auf etwa USD 3,9 Mrd. Am 13. Januar 2012 liess der District Court ein summarisches Verfahren zugunsten der Beklagten zu, nachdem es den Ausschluss eines sachverständigen Zeugen der Kläger beschlossen hatte. Die Kläger legten Berufung gegen die summarische Entscheidung ein und die mündliche Verhandlung der Berufung fand am 6. März 2013 statt.

**Enron-bezogene Rechtsstreitigkeiten**

Zwei Enron-bezogene Klagen gegen die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen sind weiterhin beim U.S. District Court for the Southern District of Texas anhängig. In diesen Fällen bringen die Kläger vor, dass sie sich auf die Jahresabschlüsse der Enron verlassen hätten, und versuchen, die Beklagten für Fehler in diesen Abschlüssen verantwortlich zu machen. Im Fall *Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al.* fordert der Kläger von mehreren Beklagten nach dem Gesetz von Connecticut gegen unfaire Handelspraktiken ("Connecticut Unfair Trade Practices Act") und nach anderen Gesetzen des US-Bundesstaates Connecticut Schadensersatz in Höhe von ca. USD 130 Mio. bis USD 180 Mio. für angeblich durch in einem mit Enron abgeschlossenen Geschäft erlittene Verluste. Ein Antrag auf Abweisung der Klage ist anhängig. In dem Fall *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.* versucht der Kläger im Rahmen bundes- und einzelstaatlicher Gesetze Forderungen im Hinblick auf seinen angeblichen Verlust aus Anlagen in Enron in Höhe von USD 280 Mio. geltend zu machen. Ein Antrag auf Abweisung ist anhängig.

**NCFE-bezogene Rechtsstreitigkeiten**

Gegen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften wurden Klagen erhoben, die sich auf Dienstleistungen beziehen, die für die National Century Financial Enter-

In these lawsuits, which were consolidated as a multi-district litigation in the U.S. District Court for the Southern District of Ohio ("**SDO**") for pre-trial purposes, investors holding approximately USD 1.9 billion face amount of NCFE's bonds and approximately USD 12 million in preferred stock sued numerous defendants, including the founders and directors of NCFE, the trustees for the bonds, NCFE's auditors and law firm, the rating agencies that rated NCFE's bonds and NCFE's placement agents, including CSS LLC. The lawsuits asserted claims for breach of contract, negligence, fraud and violation of federal and state securities laws and generally alleged that CSS LLC and/or its affiliates knew or should have known that the health care receivables purportedly backing the bonds were either ineligible for the programmes or non-existent. In April 2009, CSS LLC settled with the New York City Pension Fund bond investor plaintiffs for an amount covered by existing provisions. On 26 October 2012, the SDO issued a decision which granted CSS LLC's summary judgment motion to dismiss all the claims brought by the investor in NCFE preferred stock; on 23 October 2013, the U.S. Court of Appeals for the Sixth Circuit affirmed that decision. On 13 March 2013, CSS LLC and its affiliate entered into agreements to settle the bond investor lawsuits and resolve all remaining bond investor claims for an amount partially covered by existing provisions.

prises, Inc. und ihre verbundenen Unternehmen ("**NCFE**") erbracht wurden. Die Verfahren wurden für die Zwecke der Zeugenvernehmung im Vorfeld der Verhandlung zum sog. Multi-District-Litigation-Verfahren beim US District Court for the Southern District of Ohio ("**SDO**") zusammengefasst. Anleger, die Anleihen im Nennbetrag von ca. USD 1,9 Mrd. und Vorzugsaktion von NCFE im Nennbetrag von ca. USD 12 Mio. halten, wollten verschiedene Beklagte zur Verantwortung ziehen, darunter die Gründer und Vorstände von NCFE, die Sachwalter für die Anleihen, die Wirtschaftsprüfer und Anwaltskanzlei von NCFE, die Ratingagenturen, welche die NCFE-Anleihen bewertet haben, sowie die Placement Agents von NCFE, einschliesslich der CSS LLC. Im Rahmen der Klagen wegen Vertragsbruchs, Fahrlässigkeit, Betrugs und Verletzung bundes- und einzelstaatlicher Wertpapiergesetze wurde der CSS LLC und/oder den mit ihr verbundenen Gesellschaften generell vorgeworfen, dass sie wussten bzw. hätten wissen müssen, dass die Forderungen aus dem Gesundheitsbereich zur Deckung der Anleihen entweder für ein derartiges Programm nicht zulässig waren oder überhaupt nicht existierten. Im April 2009 schloss die CSS LLC einen Vergleich mit dem New York City Pension Fund als Anleihekläger über einen Betrag, der durch bestehende Rückstellungen gedeckt war. Am 26. Oktober 2012 gab der SDO dem Summarverfahrensantrag der CSS LLC auf Abweisung sämtlicher vom Anleger in NFCE-Vorzugsaktien eingereichter Klagen statt; am 23. Oktober 2013 bestätigte der U.S. Court of Appeals for the Sixth Circuit diese Entscheidung. Am 13. März 2013 haben sich die CSS LLC und die mit ihr verbundene Gesellschaft auf einen Vergleich in den Verfahren der Anleihegläubiger geeinigt, durch den sämtliche verbleibenden Ansprüche der Anleihegläubiger erledigt werden. Der Vergleichsbetrag ist teilweise durch bestehende Rückstellungen gedeckt.

**Mortgage-related matters**

CSS LLC and certain of its affiliates have received requests for information from certain regulators and/or government entities regarding the origination, purchase, securitisation and servicing of subprime and non-subprime residential mortgages and related issues. CSS LLC and its affiliates are cooperating with such requests.

Following an investigation, on 20 November 2012, the New York Attorney General, on behalf of the State of New York, filed a civil action in the Supreme Court for the State of New York, New York County ("**SCNY**") against CSS LLC and affiliated entities in their roles as issuer, sponsor, depositor and/or underwriter of RMBS transactions prior to 2008. The action, which references 64 RMBS issued, sponsored, deposited and underwritten by CSS LLC and its affiliates in 2006 and 2007, alleges that CSS LLC and its affiliates misled investors regarding the due diligence and quality control performed on the mortgage loans underlying the RMBS at issue, and seeks an unspecified amount of damages. On 18 December 2013, the New Jersey Attorney General, on behalf of the State of New Jersey, filed a civil action in the Superior Court of New Jersey, Chancery Division, Mercer County, against CSS LLC and affiliated entities in their roles as issuer, sponsor, depositor and/or underwriter of RMBS transactions prior to 2008. The action, which references 13 RMBS issued, sponsored, deposited and underwritten by CSS LLC and its affiliates in 2006 and 2007,

**Hypotheken-bezogene Verfahren**

Die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen erhielten Informationsanfragen von bestimmten Aufsichtsbehörden und/oder staatlichen Stellen bezüglich Ausreichung, Kauf, Verbriefung und Servicing von Subprime- oder Nicht-Subprime-Wohnhypotheken und ähnlichen Angelegenheiten. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben bei allen Anfragen kooperiert.

Im Anschluss an eine Untersuchung hat der New Yorker Generalstaatsanwalt am 20. November 2012 im Namen des Bundesstaates New York eine Zivilklage vor dem Supreme Court for the State of New York, New York County, ("**SCNY**") gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger und Emissionshaus von vor dem Jahr 2008 durchgeführten RMBS- (*Residential Mortgage Backed Securitisation)* Transaktionen erhoben. Die Klage, die sich auf 64 in den Jahren 2006 und 2007 begebene, gesponsorte, eingelegte und übernommene RMBS-Transaktionen bezieht, wirft der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen vor, Anleger in Bezug auf die für die den fraglichen RMBS zugrundeliegenden Hypothekendarlehen vorgenommene Due-Diligence-Prüfung und Qualitätskontrolle getäuscht zu haben. Die Klage strebt eine Entschädigung der Anleger in nicht bezifferter Höhe an. Am 18. Dezember 2013 hat der Generalstaatsanwalt von New Jersey im Namen des Bundesstaates New Jersey eine Zivilklage vor dem Superior Court of New Jersey, Chan-

alleges that CSS LLC and its affiliates misled investors and engaged in fraud or deceit in connection with the offer and sale of RMBS, and seeks an unspecified amount of damages. Both actions are at early procedural points.

cery Division, Mercer County, gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen in ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger und/oder Zeichner von vor dem Jahr 2008 durchgeführten RMBS-Transaktionen erhoben. Die Klage, die sich auf 13 in den Jahren 2006 und 2007 begebene, gesponsorte, eingelegte und übernommene RMBS-Transaktionen bezieht, wirft der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen vor, im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf von RMBS Anleger irregeführt und getäuscht und betrogen zu haben. Es wird Schadensersatz in nicht spezifizierter Höhe geltend gemacht. Die beiden Rechtsstreitigkeiten befinden sich in einem frühen Verfahrensstadium.

CSS LLC and/or certain of its affiliates have also been named as defendants in various civil litigation matters related to their roles as issuer, sponsor, depositor, underwriter and/or servicer of RMBS transactions. These cases include class action lawsuits and putative class action lawsuits, actions by individual investors in RMBS, actions by monoline insurance companies that guaranteed payments of principal and interest for certain RMBS and repurchase actions by RMBS trusts. Although the allegations vary by lawsuit, plaintiffs in the class and putative class actions and individual investor actions generally allege that the offering documents of securities issued by various RMBS securitisation trusts contained material misrepresentations and omissions, including statements regarding the underwriting standards pursuant to which the underlying mortgage loans were issued; monoline insurers allege that loans that collateralise RMBS they insured breached representations and warranties made with respect to the loans at the time of securitisation; and repurchase action the plaintiffs allege breached representations and warranties in respect of mortgage loans and failure to repurchase such mortgage loans as required under the applicable agreements.

Die CSS LLC und/oder einige mit ihr verbundene Unternehmen wurden zudem in verschiedenen Zivilprozessen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger, Emissionshaus und/oder Servicer von RMBS-Transaktionen aufgeführt. Bei diesen Fällen handelt es sich unter anderem um Sammelklagen und sogenannte putative Sammelklagen, Klagen einzelner Anleger in RMBS, Klagen von Monoline-Versicherern, welche die Tilgungs- und Zinszahlungen bestimmter RMBS garantiert hatten, sowie Rückkaufsklagen von RMBS-Trusts. Obwohl den einzelnen Klagen unterschiedliche Vorwürfe zugrundeliegen, erheben die Sammel-, die Einzelkläger sowie die Kläger der putativen Sammelklagen grundsätzlich den Vorwurf, dass die Unterlagen zu den von verschiedenen RMBS-Verbriefungs-Trusts emittierten Wertpapieren wesentliche Falschdarstellungen und Auslassungen enthielten, wozu auch Aussagen zu den Zeichnungsbedingungen für die zugrundeliegenden Hypothekendarlehen gehören. Monoline-Versicherer behaupten, dass Kredite zur Besicherung von ihrerseits versicherten RMBS gegen Zusagen und Garantien verstossen, die bei der Verbriefung bezüglich dieser Kredite gemacht wurden. Im Rahmen der Rückkaufsklagen behaupten die Kläger Verstösse gegen die Zusagen und Garantien im Hinblick auf Hypothekenkredite sowie Weigerungen, die betreffenden Hypothekenkredite wie in den diesbezüglichen Vereinbarungen festgelegt zurückzukaufen.

The amounts disclosed below do not reflect actual realised plaintiff losses to date or anticipated future litigation exposure. Rather, unless otherwise stated, these amounts reflect the original unpaid principal balance amounts as alleged in these actions and do not include any reduction in principal amounts since issuance. Further, amounts attributable to an "operative pleading" for the individual investor actions are not altered for settlements, dismissals or other occurrences, if any, that may have caused the amounts to change subsequent to the operative pleading. In addition to the mortgage-related actions discussed below, a number of other entities have threatened to assert claims against CSS LLC and/or its affiliates in connection with various RMBS issuances, and CSS LLC and/or its affiliates have entered into agreements with some of those entities to toll the relevant statutes of limitations.

Die unten aufgeführten Beträge entsprechen nicht den effektiv realisierten Verlusten der Kläger, die bis heute für Rechtsstreitigkeiten aufgelaufen sind oder erwartet werden. Soweit keine anderslautenden Angaben gemacht werden, spiegeln diese Beträge vielmehr die ursprünglich nicht gezahlten Kapitalbeträge wider, die in diesen Verfahren geltend gemacht werden, und enthalten keine Reduktionen der Kapitalbeträge seit der Ausgabe. Zudem werden Beträge, die einem klägerischen Schriftsatz (*operative pleading*) bei Einzelklagen zuzuweisen sind, nicht an etwaige Vergleiche, Abweisungen oder sonstige Ereignisse angepasst, die nach Einreichung des klägerischen Schriftsatzes unter Umständen zu Änderungen dieser Beträge geführt haben. Neben den nachstehend aufgeführten hypotheken-bezogenen Klagen haben einige weitere Gesellschaften der CSS LLC und/oder den mit ihr verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit verschiedenen RMBS-Emissionen mit Klagen gedroht. Die CSS LLC und/oder die mit ihr verbundenen Unternehmen haben mit einigen dieser Gesellschaften Vereinbarungen zur Hemmung der Verjährung getroffen.

*Class action litigations*: In class actions and putative class actions against CSS LLC as an underwriter of other issuers'

*Sammelklagen*: Bei Sammelklagen und putativen Sammelklagen gegen die CSS LLC in ihrer Eigenschaft als Emissions-

RMBS offerings, CSS LLC generally has or had contractual rights to indemnification from the issuers. However, some of these issuers are now defunct, including affiliates of IndyMac Bancorp ("**IndyMac**") and Thornburg Mortgage ("**Thornburg**"). With respect to IndyMac, CSS LLC is named as a defendant in a class action, *In re IndyMac Mortgage-Backed Securities Litigation*, pending in the U.S. District Court for the Southern District of New York ("**SDNY**"), brought on behalf of purchasers of securities in various IndyMac RMBS offerings. On 17 May 2013, the parties in the suit agreed to a stipulation adding 36 additional offerings to the action, which is subject to court approval. Certain investors sought to intervene in the action to assert claims with respect to additional RMBS offerings The SDNY denied in part the investors' motions to intervene, and the proposed intervenors appealed that ruling. On 27 June 2013, the US Court of Appeals for the Second Circuit affirmed the SDNY's ruling. Plaintiffs' motion for reconsideration of the court's 21 June 2010 decision on defendants' motion to dismiss was granted on 23 July 2013. With the additional 36 offerings the claims against CSS LLC and numerous other underwriters and individual defendants relate to approximately USD 26 billion of IndyMac RMBS offerings. CSS LLC served as an underwriter with respect to approximately 34.2 per cent. of the IndyMac RMBS at issue or approximately USD 8.9 billion. In a second IndyMac-related class action, *Tsereteli v. Residential Asset Securitization Trust 2006- A8*, in which CSS LLC was the sole underwriter defendant, the parties reached a settlement in the amount of USD 11 million, which was approved by the SDNY and the entire action was thereby resolved. A further class action lawsuit pending in the SDNY against CSS LLC and certain affiliates and employees, *New Jersey Carpenters Health Fund v. Home Equity Mortgage Trust 2006-5*, relates to two RMBS offerings, totalling approximately USD 1.6 billion, sponsored and underwritten by the Credit Suisse defendants. On 17 March 2014, the SDNY granted plaintiff's motion for class certification for the second of the two RMBS offerings, having previously certified the class for purchasers of the first offering. With respect to a putative class action in the US District Court for the District of New Mexico, Genesee County Employees' Retirement System v. Thornburg, in which CSS LLC was a named defendant, the parties reached a settlement in the amount of USD 11.5 million, which was approved by the court and the entire action was thereby resolved.

haus für RMBS-Angebote anderer Emittenten verfügt bzw. verfügte die CSS LLC in der Regel über vertraglich vereinbarte Schadensersatzansprüche gegenüber den betreffenden Emittenten. Einige dieser Emittenten bestehen allerdings inzwischen nicht mehr, so etwa mit IndyMac Bancorp ("**IndyMac**") und Thornburg Mortgage ("**Thornburg**") verbundene Gesellschaften. Im Zusammenhang mit IndyMac wird die CSS LLC in einer Sammelklage, namentlich *In re IndyMac Mortgage-Backed Securities Litigation*, die vor dem US District Court for the Southern District of New York ("**SDNY**") anhängig ist, im Namen der Käufer verschiedener RMBS-Angebote von IndyMac als Beklagte aufgeführt. Am 17. Mai 2013 haben die Parteien in dem Prozess einer dem Gericht zur Genehmigung vorliegenden Vereinbarung zugestimmt, wonach sich die Klage auf 36 weitere Angebote erstrecken soll. Einige Anleger versuchten, dem Verfahren beizutreten, um Ansprüche in Bezug auf weitere RMBS-Angebote geltend zu machen. Das SDNY lehnte die Anträge der Anleger auf Prozessbeitritt teilweise ab, und die beantragenden Nebenintervenienten legten gegen diese Entscheidung Berufung ein. Am 27. Juni 2013 bestätigte der US Court of Appeals for the Second Circuit die Entscheidung des SDNY. Dem Wiedererwägungsantrag der Kläger in Bezug auf die Entscheidung des Gerichts vom 21. Juni 2010 wurde am 23. Juli 2013 stattgegeben. Unter Berücksichtigung der weiteren 36 Angebote belaufen sich die Forderungen gegen die CSS LLC und zahlreiche andere Emissionshäuser und Einzelbeklagte im Zusammenhang mit IndyMac RMBS-Angeboten auf rund USD 26 Mrd. Die CSS LLC fungierte als Emissionshaus für rund 34,2 % der fraglichen RMBS von IndyMac, was einem Betrag von rund USD 8,9 Mrd. entspricht. In einer zweiten Sammelklage in Sachen IndyMac, namentlich *Tsereteli v. Residential Asset Securitization Trust 2006- A8*, bei der die CSS LLC das einzig beklagte Emissionshaus war, einigten sich die Parteien auf einen Vergleich in Höhe von USD 11 Mio., der vom SDNY genehmigt wurde. Damit wurde das Verfahren insgesamt eingestellt. Eine weitere Sammelklage gegen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und Mitarbeiter, *New Jersey Carpenters Health Fund v. Home Equity Mortgage Trust 2006-5*, ist beim SDNY anhängig und bezieht sich auf zwei RMBS-Angebote in Höhe von insgesamt rund USD 1,6 Mrd., die von den Credit-Suisse-Beklagten gesponsert und gezeichnet worden waren. Am 17. März 2014 gab das SDNY dem Antrag des Klägers auf Zulassung einer Sammelklage in Bezug auf das zweite RMBS-Angebot statt, nachdem zuvor eine Sammelklage von Käufern in Bezug auf das erste Angebot bestätigt worden war. Im Zusammenhang mit einer putativen Sammelklage in der Sache *Genesee County Employees' Retirement System v. Thornburg* vor dem US District Court for the District of New Mexico, in der die CSS LLC als Beklagte aufgeführt wurde, einigten sich die Parteien auf einen Vergleich in Höhe von USD 11.5 Mio., der vom Gericht genehmigt wurde. Damit wurde das Verfahren insgesamt eingestellt.

*Individual Investor Actions*: CSS LLC and, in some instances, its affiliates, as an RMBS issuer, underwriter and/or other participant, and in some instances its employees, along with other defendants, are defendants: two actions brought by Cambridge Place Investment Management Inc. in Massachusetts state court, in which claims against CSS LLC, following the court's motion to dismiss ruling dismissing certain claims, relate to less than USD 525 million of the RMBS at issue in an

*Einzelklagen von Anlegern*: Die CSS LLC und in einigen Fällen ihre verbundenen Gesellschaften im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit als Emittenten von RMBS, Emissionshäuser und/oder anderweitig Beteiligte sowie in einigen Fällen ihre Mitarbeiter sind zusammen mit anderen Beklagten als Beklagte benannt: in zwei Klagen seitens der Cambridge Place Investment Management Inc. vor dem Massachusetts State Court, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS

amount to be determined; one action brought by The Charles Schwab Corporation in California state court, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to USD 125 million of the RMBS at issue (approximately 9 per cent. of the USD 1.4 billion at issue against all defendants in the operative pleading); one action brought by the Federal Deposit Insurance Corporation ("**FDIC**"), as receiver for Citizens National Bank and Strategic Capital Bank in the SDNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 28 million of the RMBS at issue (approximately 20 per cent. of the USD 141 million at issue against all defendants in the operative pleading); three actions brought by the FDIC, as receiver for Colonial Bank; one action in the SDNY, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 92 million of the RMBS at issue (approximately 23 per cent. of the USD 394 million at issue against all defendants in the operative pleading), one action in the Circuit Court of Montgomery County, Alabama, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 153 million of the RMBS at issue (approximately 49 per cent. of the USD 311 million at issue against all defendants in the operative pleadings); and one action in the US District Court for the Central District of California, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 34 million of the RMBS at issue (approximately 12 per cent. of the USD 283 million at issue against all defendants in the operative pleading) one action brought by Commerzbank AG London Branch in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 148 million of the RMBS at issue (approximately 6 per cent. of the USD 2.3 billion at issue against all defendants in the operative pleading); six individual actions brought by the Federal Home Loan Banks of Seattle, San Francisco, Chicago, Indianapolis and Boston in various state and federal courts, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 249 million in the Seattle action, approximately USD 2.2 billion in the San Francisco actions (approximately 11 per cent. of the USD 19 billion at issue against all defendants in the operative pleadings), approximately USD 38 million in the Chicago action (approximately 1 per cent. of the USD 3.3 billion at issue against all defendants in the operative pleading), approximately USD 224 million in the Indianapolis action (approximately 9 per cent. of the USD 2.6 billion at issue against all defendants in the operative pleading), and USD 373 million in the Boston action (approximately 7 per cent. of the USD 5.7 billion at issue against all defendants in the operative pleading); one action brought by the Federal Housing Finance Agency ("**FHFA**"), as conservator for Fannie Mae and Freddie Mac, in the SDNY, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 230 billion of the RMBS at issue (approximately 26 per cent. of the USD 880 billion at issue against all defendants in the operative pleadings); one action brought by John Hancock Life Insurance Co. (U.S.A.) and affiliated entities in the US District Court for the District of Minnesota, in which claims against CSS LLC relate to an unstated amount of the RMBS at issue; two actions brought by Massachusetts Mutual Life Insurance Company in the U.S. District Court for the District of Massachusetts, in which claims against CSS LLC and its employees relate to approximately USD 107 million of the RMBS at issue (approximately 97 per cent. of the USD 110 million at issue against all defendants in the operative pleadings); one action brought by Watertown Savings Bank in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to an unstated

LLC nach dem Antrag des Gerichts auf Ablehnung des Entscheids auf Ablehnung bestimmter Forderungen auf weniger als USD 525 Mio. der fraglichen RMBS beziehen, wobei die Höhe der Forderungen noch zu beziffern ist; in einer Klage seitens der The Charles Schwab Corporation vor dem California State Court, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf USD 125 Mio. der eingeklagten RMBS (rund 9 % der laut klägerischem Schriftsatz (*operative pleading*) gegen alle Beklagten eingeklagten RMBS im Gesamtbetrag von USD 1,4 Mrd.) beziehen; in einer Klage seitens der Federal Deposit Insurance Corporation ("**FDIC**") als Konkursverwalterin der Citizens National Bank und der Strategic Capital Bank vor dem SDNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 28 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 20 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 141 Mio.); in drei Klagen seitens der FDIC als Konkursverwalterin der Colonial Bank; in einer Klage vor dem SDNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 92 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 23 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 394 Mio.); in einer Klage vor dem Circuit Court of Montgomery County, Alabama, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 153 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 49 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 311 Mio.); in einer Klage vor dem US District Court for the Central District of California, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 34 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 12 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 283 Mio.); in einer Klage der Commerzbank AG, Niederlassung London vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 148 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 6 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 2,3 Mrd.); in sechs Einzelklagen seitens der Federal Home Loan Banks of Seattle, San Francisco, Chicago, Indianapolis und Boston vor verschiedenen State Courts und Federal Courts. Die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften beziehen sich auf rund USD 249 Mio. bei der Klage des Instituts aus Seattle, rund USD 2,2 Mrd. bei den Klagen des Instituts aus San Francisco (rund 11 % der laut klägerischem Schriftsatz gegenüber allen Beklagten insgesamt eingeklagten USD 19 Mrd.), etwa USD 38 Mio. bei der Klage des Instituts aus Chicago (rund 1 % der laut klägerischem Schriftsatz gegenüber allen Beklagten insgesamt eingeklagten USD 3,3 Mrd.), etwa USD 224 Mio. bei der Klage des Instituts aus Indianapolis (rund 9 % der laut klägerischem Schriftsatz gegenüber allen Beklagten insgesamt eingeklagten USD 2,6 Mrd.) und USD 373 Mio. bei der Klage des Instituts aus Boston (rund 7 % der laut klägerischem Schriftsatz gegenüber allen Beklagten insgesamt eingeklagten USD 5,7 Mrd.); in einer Klage seitens der Federal Housing Finance Agency ("**FHFA**") als Vermögensverwalterin von Fannie Mae und Freddie Mac vor dem SDNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 230 Mrd. der fraglichen RMBS beziehen (rund 26 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 880 Mrd.); in einer Klage seitens John Hancock Life Insurance Co. (U.S.A.) und mit ihr verbundener Unternehmen

amount of the RMBS at issue; and one action brought by the Western & Southern Life Insurance Company and affiliated entities in Ohio state court, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 260 million of the RMBS at issue (approximately 94 per cent. of the USD 276 million at issue against all defendants in the operative pleading).

vor dem US District Court for the District of Minnesota, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf einen nicht bezifferten Betrag der fraglichen RMBS beziehen; in zwei Klagen seitens der Massachusetts Mutual Life Insurance Company vor dem U.S. District Court for the District of Massachusetts, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und ihren Mitarbeitern auf rund USD 107 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 97 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 110 Mio.); in einer Klage seitens der Watertown Savings Bank vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf einen nicht bezifferten Betrag der fraglichen RMBS beziehen; sowie in einer Klage seitens der Western & Southern Life Insurance Company und mit ihr verbundener Gesellschaften vor dem Ohio State Court, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 260 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 94 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 276 Mio.).

CSS LLC and certain of its affiliates and/or employees are the only defendants named in: one action brought by Allstate Insurance Company in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 187 million of RMBS; one action brought by Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank AG, New York Branch in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 138 million of RMBS; one action brought by IKB Deutsche Industriebank AG and affiliated entities in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 97 million of RMBS; one action brought by Minnesota Life Insurance Company and affiliated entities in Minnesota state court, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 43 million of RMBS; two actions brought by the National Credit Union Administration Board: one as liquidating agent of the US Central Federal Credit Union, Western Corporate Federal Credit Union and Southwest Corporate Federal Credit Union in the US District Court for the District of Kansas, in which claims against CSS LLC and its affiliate relate to approximately USD 311 million of RMBS, and one as liquidating agent of the Southwest Corporate Federal Credit Union and Members United Corporate Federal Credit Union in the SDNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 229 million of RMBS; one action brought by Phoenix Light SF Ltd. and affiliated entities in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 362 million of RMBS; one action brought by The Prudential Insurance Company of America and affiliated entities in the US District Court for the District of New Jersey, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 461 million of RMBS; one action brought by Royal Park Investments SA/NV in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliate relate to approximately USD 360 million of RMBS; one dismissed action initially brought by The Union Central Life Insurance Company and affiliated entities in the SDNY, in which there is a pending letter motion to propose a second amended complaint in which claims against CSS LLC and its affiliates and employees relate to approximately USD 65 million of RMBS. These actions are at early or intermediate procedural points.

Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und/oder Mitarbeiter sind als einzige Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: in einer Klage seitens der Allstate Insurance Company vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 187 Mio. an RMBS beziehen; in einer Klage seitens der Deutsche Zentralgenossenschaftsbank AG, Zweigstelle New York, vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 138 Mio. an RMBS beziehen; in einer Klage seitens der IKB Deutsche Industriebank AG und mit ihr verbundener Unternehmen vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 97 Mio. an RMBS beziehen; in einer Klage seitens der Minnesota Life Insurance Company und mit ihr verbundener Unternehmen vor dem Minnesota State Court, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 43 Mio. an RMBS beziehen; in zwei Klagen seitens des National Credit Union Administration Board: in der einen Klage als Liquidator der US Central Federal Credit Union, Western Corporate Federal Credit Union und Southwest Corporate Federal Credit Union vor dem US District Court for the District of Kansas, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 311 Mio. an RMBS beziehen, und in der anderen Klage als Liquidator der Southwest Corporate Federal Credit Union und Members United Corporate Federal Credit Union vor dem SDNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 229 Mio. an RMBS beziehen; in einer Klage seitens der Phoenix Light SF Ltd. und der mit ihr verbundenen Unternehmen vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LCC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 362 Mio. an RMBS beziehen; in einer Klage seitens The Prudential Insurance Company of America und mit ihr verbundener Unternehmen vor dem US District Court for the District of New Jersey, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 461 Mio. an RMBS beziehen; in einer Klage seitens der Royal Park Investments

Individual investor actions discontinued during the course of 2013 included the following: one of two actions brought by the Federal Home Loan Bank of Chicago against CSS LLC and other financial institutions; one of four actions against CSS LLC brought by the FDIC, as receiver for Colonial Bank; Federal Housing Finance Agency v. JPMorgan Chase & Co., one of the FHFA's actions against CSS LLC and its affiliates and employees and other financial institutions; the action brought by Phoenix Light SF Ltd., with leave to replead, which resulted in the filing of a new action; following a settlement, the action brought by Sealink Funding Limited against CSS LLC and its affiliates; following a settlement, the action brought by Stichting Pensioenfonds ABP against CSS LLC and its affiliates and employees; and, following a settlement, the action brought by West Virginia Investment Management Board against CSS LLC. In addition, on 14 February 2014, as a result of a settlement, the SDNY entered a stipulation of voluntary dismissal with prejudice, discontinuing FHFA v. Morgan Stanley, one of the FHFA's actions against CSS LLC and its affiliates and employees, and other financial institutions, relating to approximately USD 1.4 billion of RMBS at issue against CSS LLC. Further, on 21 March 2014, CSS LLC and certain affiliates and employees entered into an agreement with the FHFA to settle all claims in two of three remaining actions filed by the FHFA in the SDNY for USD 885 million, which amount was partially covered by existing provisions. The actions settled on 21 March 2014 related to approximately USD 16.6 billion of RMBS at issue against the Credit Suisse defendants. Additionally, on 25 March 2014, a stipulation of voluntary discontinuance with prejudice was filed with the SCNY, discontinuing the two consolidated actions brought by Landesbank Baden-Württemberg and affiliated entities against CSS LLC and other financial institutions, relating to approximately USD 200 million of RMBS at issue against CSS LLC.

*Monoline Insurer Disputes*: CSS LLC and certain of its affiliates are defendants in three pending actions, each commenced by a monoline insurer. The insurers include MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**"), Assured Guaranty Corp. ("**Assured**"), and Financial Guaranty Insurance Company ("**FGIC**"), each of which guaranteed payments of principal and interest related to approximately USD 770 million, USD 570 million, and USD 240 million of RMBS, respectively, issued in eight different offerings sponsored by Credit Suisse. One theory of liability advanced by the monoline insurers is that an affiliate of

SA/NV vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaft auf rund USD 360 Mio. an RMBS beziehen; in einer abgewiesenen Klage, die ursprünglich seitens der Union Central Life Insurance Company und mit ihr verbundener Einheiten beim SDNY eingereicht wurde; bei dieser ist ein schriftlicher Antrag anhängig, in dem eine zweite, geänderte Klage vorgeschlagen wird, der zufolge sich die Ansprüche gegenüber der CSS LLC, den mit ihr verbundenen Gesellschaften und ihren Mitarbeitern auf rund USD 65 Mio. an RMBS belaufen würden. Jede dieser Rechtsstreitigkeiten befindet sich in einem frühen oder mittleren Verfahrensstadium.

In Bezug auf die folgenden Einzelklagen von Anlegern wurden die Verfahren im Jahresverlauf 2013 eingestellt: eine von zwei Klagen seitens der Federal Home Loan Bank of Chicago gegen die CSS LLC und weitere Finanzinstitute; eine von vier Klagen gegen die CSS LLC seitens der FDIC als Konkursverwalterin für die Colonial Bank; Federal Housing Finance Agency v. JPMorgan Chase & Co., eine der Klagen seitens der FHFA gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften und ihre Mitarbeiter sowie weitere Finanzinstitute; die Klage seitens der Phoenix Light SF Ltd. (mit der Möglichkeit eines erneuten Vorbringens), die zur Einreichung einer neuen Klage führte; nach einem Vergleich die Klage seitens der Sealink Funding Limited gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften; nach einem Vergleich die Klage seitens der Stichting Pensioenfonds ABP gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften und ihre Mitarbeiter; und, ebenfalls nach einem Vergleich, die Klage seitens des West Virginia Investment Management Board gegen die CSS LLC. Am 14. Februar 2014 stellte das SDNY infolge eines Vergleichs das Verfahren betreffend FHFA v. Morgan Stanley, eine der Klagen der FHFA gegen die CSS LLC, deren Tochtergesellschaften, Mitarbeiter und weitere Finanzinstitute, in deren Zusammenhang ein Betrag an RMBS in Höhe von ca. USD 1,4 Mrd. gegenüber der CSS LLC geltend gemacht wurde, mit rechtskräftiger Wirkung ein. Weiter trafen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und Mitarbeiter am 21. März 2014 eine Vereinbarung mit der FHFA zur gütlichen Beilegung von zwei der übrigen drei Klagen der FHFA vor dem SDNY in Höhe von USD 885 Mio. Dieser Betrag wurde teilweise durch bestehende Rückstellungen gedeckt. Die Vergleichsvereinbarung deckt Forderungen in Höhe von etwa USD 16,6 Mrd. der gegenüber den beklagten Credit Suisse-Gesellschaften geltend gemachten RMBS-Forderungen ab. Ferner stellte das SCNY am 25. März 2014 das Verfahren betreffend zwei konsolidierte Klagen der Landesbank Baden-Württemberg und mit ihr verbundener Einheiten gegen die CSS LLC und weitere Finanzinstitute rechtskräftig ein, die rund USD 200 Mio. an gegenüber der CSS LLC geltend gemachten RMBS betrafen.

*Streitfälle mit Monoline-Versicherern*: Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sind Beklagte in drei anhängigen Verfahren, die jeweils von einem Monoline-Versicherer angestrengt wurden. Diese Versicherer sind die MBIA Insurance Corp ("**MBIA**"), die Assured Guaranty Corp. ("**Assured**") und die Financial Guaranty Insurance Company ("**FGIC**"), die Kapital- und Zinszahlungen in Höhe von rund USD 770 Mio., USD 570 Mio. bzw. USD 240 Mio. an RMBS aus acht verschiedenen Emissionen mit der Credit Suisse als Sponsor gewährleisteten. Die Monoline-Versicherer haben be-

CSS LLC must repurchase affected mortgage loans from the trusts at issue. In each action, plaintiffs claim that the vast majority of the underlying mortgage loans breach certain representations and warranties, and that CSS LLC and its affiliates have failed to repurchase the allegedly defective loans. In addition, the monoline insurers allege claims for fraud, fraudulent inducement, material misrepresentations, and breaches of warranties, repurchase obligations, access rights and servicing obligations, and reimbursement. MBIA, Assured and FGIC have submitted repurchase demands for loans with an original principal balance of approximately USD 475 million, USD 2.2 billion and USD 37 million, respectively. These actions are pending in the SCNY and are at early or intermediate procedural points. Further, on 15 November 2013, CIFG Assurance North America, Inc. ("**CIFG**") filed an action against CSS LLC in the SCNY, relating to financial guaranty insurance issued by CIFG on a credit default swap guaranteeing payment on approximately USD 396 million of notes of a collateralized debt obligation. CIFG alleges material misrepresentation in the inducement of an insurance contract and fraud relating to alleged affirmative misrepresentations and material omissions made to induce CIFG to guarantee the securities.

*Repurchase litigations*: DLJ Mortgage Capital, Inc. ("**DLJ**") is a defendant in: one action brought by Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 319 million; one action brought by Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 436 million; one action brought by Home Equity Asset Trust 2007-1, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 400 million; one action brought by Home Equity Asset Trust Series 2007-3, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 206 million; one action brought by Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust Series AMQ 2007-HE2, in which no damages amount is alleged; one action brought by Home Equity Asset Trust 2007-2, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 495 million; and one action brought by CSMC Asset-Backed Trust 2007-NC1, in which no damages amount is alleged. DLJ and its affiliate, Select Portfolio Servicing, Inc. ("**SPS**"), are defendants in: one action brought by Home Equity Mortgage Trust Series 2006-1, Home Equity Mortgage Trust Series 2006-3 and Home Equity Mortgage Trust Series 2006-4, in which plaintiffs allege damages of not less than USD 730 million, and allege that SPS obstructed the investigation into the full extent of the defects in the mortgage pools by refusing to afford the trustee reasonable access to certain origination files; and one action brought by Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 500 million, and alleges that SPS likely discovered DLJ's alleged breaches of representations and warranties but did not notify the trustee of such breaches, in alleged violation of its contractual obligations. These actions are brought in the SCNY and are at early procedural points. The following repurchase actions were dismissed with prejudice in 2013: the

züglich der Haftungsgrundlage vorgebracht, dass eine mit der CSS LLC verbundene Gesellschaft betroffene Hypothekendarlehen von den entsprechenden Trusts zurückkaufen muss. In allen Verfahren behaupten die Kläger, dass die überwiegende Mehrheit der zugrunde liegenden Hypothekendarlehen gegen bestimmte Zusagen und Garantien verstossen und dass die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften die angeblich mangelhaften Darlehen nicht zurückgekauft hätten. Zudem machen die Monoline-Versicherer Ansprüche wegen Betrugs, betrügerischer Verleitung, wesentlicher Falschdarstellungen sowie Verletzung von Garantien, Rückkaufspflichten, Zugangsrechten und Schuldendienstverpflichtungen sowie Ansprüche auf Rückerstattung geltend. MBIA, Assured und FGIC haben Rückkaufforderungen für Darlehen im ursprünglichen Kapitalbetrag von rund USD 475 Mio., USD 2,2 Mrd. bzw. USD 37 Mio. gestellt. Diese Klagen sind beim SCNY anhängig und befinden sich in einem frühen oder mittleren Verfahrensstadium. Zudem reichte die CIFG Assurance North America, Inc. ("**CIFG**") am 15. November 2013 eine Klage gegen die CSS LLC beim SCNY ein, die sich auf eine von CIFG ausgestellte Bürgschaftsversicherung für einen Credit Default Swap mit Zahlungsgarantie für Schuldscheine einer Collateralized Debt Obligation im Wert von rund USD 396 Mio. bezieht. CIFG beruft sich auf eine wesentliche Fehldarstellung bei der Herbeiführung des Versicherungsvertrags sowie Betrug wegen behaupteter vorsätzlicher Falschdarstellungen (*affirmative misrepresentations*) und wesentlicher Auslassungen, mit denen CIFG zur Garantie der Wertpapiere veranlasst worden sei.

*Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Rückkäufen*: Die DLJ Mortgage Capital, Inc. ("**DLJ**") ist als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: in einer Klage seitens der Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 319 Mio. geltend macht; in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 436 Mio. geltend macht; in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust 2007-1, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 400 Mio. geltend macht; in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust Series 2007-3, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 206 Mio. geltend macht; in einer Klage seitens der Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust Series AMQ 2007-HE2, bei der keine Schadensersatzforderung geltend gemacht wird, in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust, Series 2007-2, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 495 Mio. geltend macht, sowie in einer Klage seitens der CSMC Asset-Backed Trust 2007-NC1, bei der keine Schadensersatzforderung geltend gemacht wird. Die DLJ und die mit ihr verbundene Select Portfolio Servicing, Inc. ("**SPS**") sind als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: in einer Klage seitens der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-1, der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-3 und der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-4, bei welcher die Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 730 Mio. geltend machen und anführen, dass SPS die vollständige Untersuchung der Mängel an den Hypothekenkredit-Pools durch ihre Weigerung, dem Trustee angemessenen Zugang zu bestimmten Originationsunterlagen zu gewäh-

three consolidated actions brought by Home Equity Asset Trust 2006-5, Home Equity Asset Trust 2006-6 and Home Equity Asset Trust 2006-7 against DLJ.

ren, behindert habe; sowie in einer Klage seitens der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 500 Mio. geltend macht und vorbringt, dass die SPS wahrscheinlich die mutmasslichen Verletzungen der Zusicherungen und Gewährleistungen seitens der DLJ festgestellt, den Treuhänder wegen des angeblichen Verstosses aber entgegen ihrer Vertragspflichten von diesen Verletzungen nicht in Kenntnis gesetzt hätte. Diese Klagen sind beim SCNY anhängig und befinden sich in frühen Verfahrensabschnitten. Die folgenden Klagen auf Rückkauf wurden 2013 endgültig abgewiesen: die drei konsolidierten Klagen seitens der Home Equity Asset Trust 2006-5, der Home Equity Asset Trust 2006-6 und der Home Equity Asset Trust 2006-7 gegen die DLJ.

**Refco-related litigation**

In March 2008, CSS LLC was named, along with other financial services firms, accountants, lawyers, officers, directors and controlling persons, as a defendant in an action filed in New York State court (later removed to the Southern District of New York) by the Joint Official Liquidators of various SPhinX Funds and the trustee of the SphinX Trust, which holds claims that belonged to PlusFunds Group, Inc. ("**PlusFunds**"), the investment manager for the SPhinX Funds. The operative amended complaint asserted claims against CSS LLC for aiding and abetting breaches of fiduciary duty and aiding and abetting fraud by Refco's insiders in connection with Refco's August 2004 notes offering and August 2005 IPO. Plaintiffs sought to recover from defendants more than USD 800 million, consisting of USD 263 million that the SphinX Managed Futures Fund, a SPhinX fund, had on deposit and lost at Refco, several hundred million dollars in alleged additional "lost enterprise" damages of PlusFunds, and pre-judgment interest. In November 2008, CSS LLC filed a motion to dismiss the amended complaint. In February 2012, the court granted in part and denied in part the motion to dismiss, which left intact part of plaintiffs' claim for aiding and abetting fraud. In August 2012, CSS LLC filed a motion for summary judgment with respect to the remaining part of plaintiffs' aiding and abetting fraud claim. In December 2012, the court granted the motion, thus dismissing CSS LLC from the case. The court has not yet issued a final judgment as to CSS LLC, and the dismissal of the claims against CSS LLC will be subject to appeal.

**Refco-bezogene Rechtsstreitigkeiten**

Im März 2008 wurde die CSS LLC zusammen mit anderen Finanzdienstleistern, Rechnungsprüfern, Anwälten, leitenden Angestellten, Vorständen und Controlling-Verantwortlichen als Beklagte in einer Klage aufgeführt, die von den Joint Official Liquidators verschiedener SPhinx Funds und vom Sachverwalter des SPhinx Trust, der Forderungen hält, welche der PlusFunds Group, Inc. ("**Plus-Funds**"), dem Investmentmanager für die SPhinX Funds, gehörten, beim New York State Court eingereicht worden war (und später an den Southern District of New York verwiesen wurde). In der rechtswirksam abgeänderten Klage wurden Ansprüche gegenüber der CSS LLC wegen Beihilfe zur Verletzung der Treuepflicht und Beihilfe zum Betrug durch Vertreter von Refco im Zusammenhang mit dem Notes-Angebot von Refco im August 2004 und dem IPO im August 2005 geltend gemacht. Die Kläger zielten darauf ab, von den Beklagten über USD 800 Mio. zugesprochen zu bekommen, bestehend aus USD 263 Mio., welche der SPhinX Managed Futures Fund, ein Fonds von SPhinX, bei Refco hinterlegt hatte und verlor, mehreren hundert Millionen Dollar an zusätzlich geltend gemachtem Schadensersatz für "Geschäftsausfall" (*lost enterprise*) von PlusFunds sowie bis zum Urteil aufgelaufener Zinsen. Im November 2008 reichte die CSS LLC einen Antrag auf Abweisung der abgeänderten Klage ein. Im Februar2012 verfügte das Gericht die teilweise Gewährung und teilweise Ablehnung des Abweisungsantrags, der Antrag der Kläger bezüglich Beihilfe zum Betrug wurde dadurch nur teilweise berührt. Im August 2012 reichte die CSS LLC einen Antrag auf summarische Verhandlung des verbleibenden Teils des Antrags der Kläger bezüglich Beihilfe zum Betrug ein. Im Dezember 2012 verfügte das Gericht die Gewährung des Antrags und entliess die CSS LLC somit aus dem Verfahren. Das endgültige Urteil zu der CSS LLC steht jedoch noch aus, und gegen die Abweisung der Klagen gegen die CSS LLC kann Berufung eingelegt werden.

**Bank loan litigation**

On 3 January 2010, Credit Suisse and other affiliates were named as defendants in a lawsuit filed in the U.S. District Court for the District of Idaho by homeowners in four real estate developments, Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas and Ginn Sur Mer. Credit Suisse arranged, and was the agent bank for, syndicated loans provided for all four developments, which have been or are now in bankruptcy or foreclosure. The plaintiffs generally allege that Credit Suisse and other affiliates committed fraud by using an unaccepted

**Rechtsstreitigkeit in Bezug auf Kredite**

Am 3. Januar 2010 wurden die Credit Suisse und weitere, mit ihr verbundene Gesellschaften in einem von Hausbesitzern in den vier Freizeit- bzw. Wohnanlagen Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas und Ginn Sur Mer bei dem US District Court for the District of Idaho angestrengten Gerichtsverfahren als Beklagte aufgeführt. Die Credit Suisse arrangierte syndizierte Kredite für alle vier Freizeit- bzw. Wohnanlagen und fungierte als Treuhänder. Inzwischen sind bzw. waren alle vier Anlagen von Konkurs- oder Zwangsvollstre-

appraisal method to overvalue the properties with the intention to have the borrowers take out loans they could not repay because it would allow Credit Suisse and other affiliates to later push the borrowers into bankruptcy and take ownership of the properties. Plaintiffs demanded USD 24 billion in damages. Cushman & Wakefield, the appraiser for the properties at issue, is also named as a defendant. After the filing of amended complaints and motions to dismiss, the claims were significantly reduced. On 24 September 2013, the court denied the plaintiffs' motion for class certification so the case cannot proceed as a class action. Credit Suisse and other affiliates are also the subject of certain other related litigation regarding these four and other similar real estate developments.

**Auction Rate Securities**

On 27 May 2009, Elbit Systems Ltd ("**Elbit**") filed a complaint against CSG in the U.S. District Court for the Northern District of Illinois, seeking approximately USD 16 million related to the purchase of auction rate securities, alleging federal securities law claims and state law aiding and abetting fraud and unjust enrichment causes of action. The case was transferred to the SDNY. On 22 May 2013, the CSG and Elbit settled the lawsuit.

**Tax and securities law matters**

CSG has been responding to subpoenas and other requests for information from the United States Department of Justice (**DOJ**), the US Securities and Exchange Commission (**SEC**) and other authorities involving historical Private Banking services provided on a cross-border basis to U.S. persons. U.S. authorities are investigating possible violations of U.S. tax and securities laws. In particular, the DOJ is investigating whether U.S. clients violated their U.S. tax obligations and whether CSG and certain of its employees assisted such clients. The SEC has investigated whether certain of CSG's relationship managers triggered obligations for CSG or the relationship managers in Switzerland to register with the SEC as a broker-dealer or investment advisor. A limited number of current or former employees have been indicted and two former employees have pleaded guilty (in one case, as to conduct while employed at other financial institutions that did not involve CSG and in the other case as to conduct while employed at a former Credit Suisse subsidiary prior to 2006 and other financial institutions after 2006). CSG received a grand jury target letter from the DOJ. Credit Suisse understands that certain U.S. authorities are also investigating other Swiss and non-U.S. financial institutions. CSG has been conducting an internal investigation and is continuing to cooperate with the authorities both in the U.S. and Switzerland to resolve this matter in a responsible manner that complies with its legal obligations. CSG's provision of Swiss-based information to these US authorities has been in accordance with permission granted by Swiss authorities. CSG has established a loss contingency

ckungsverfahren betroffen. Die Kläger behaupten, dass die Credit Suisse und mit ihr verbundene Gesellschaften durch Anwendung einer nicht anerkannten Bewertungsmethode Betrug begingen, um die Liegenschaftswerte übermässig hoch anzusetzen und die Kreditnehmer zu Ausleihungen zu veranlassen, die sie nicht tilgen könnten. Dies aus dem Grund, dass die Credit Suisse und die weiteren, mit ihr verbundenen Unternehmen die Kreditnehmer in den Konkurs treiben und die Liegenschaften übernehmen wollten. Die Kläger haben einen Schadensersatz von USD 24 Mrd. verlangt. Cushman & Wakefield, das mit der Schätzung der betreffenden Immobilien betraute Institut, zählt ebenfalls zu den Beklagten. Die Einreichung von abgeänderten Klagen und Abweisungsanträgen führte zu einer beträchtlichen Verringerung der Ansprüche. Am 24. September 2013 wies das Gericht den Antrag der Kläger auf Behandlung als Sammelklage ab, so dass das Verfahren nicht als Sammelklage geführt werden kann. Die Credit Suisse und weitere verbundene Gesellschaften sind auch Parteien anderer Rechtsstreitigkeiten im Hinblick auf die Entwicklung dieser vier und sonstiger Immobilienprojekte.

**Auction Rate Securities**

Am 27. Mai 2009 reichte Elbit Systems Ltd ("**Elbit**") im Zusammenhang mit dem Ankauf von Auction Rate Securities eine Klage in Höhe von rund USD 16 Mio. gegen die CSG vor dem US District Court for the Northern District of Illinois ein, in der Elbit Forderungen aufgrund US-amerikanischer Wertpapiergesetze geltend macht sowie wegen Beihilfe zum Betrug und ungerechtfertigter Bereicherung klagt. Die Sache wurde an den SDNY verwiesen. Am 22. Mai 2013 legten die CSG und Elbit den Rechtsstreit bei.

**Steuerliche und wertpapierrechtliche Angelegenheiten**

Die CSG hat auf Vorladungen und Gesuche des US-Justizministeriums, der US-Wertpapier- und Börsenaufsichtsbehörde SEC und weiterer Behörden hin bestimmte Angaben zu in der Vergangenheit erbrachten, grenzüberschreitenden Private-Banking-Dienstleistungen an US-Personen zur Verfügung gestellt. Die US-Behörden untersuchen mögliche Verstösse gegen US-Steuer- und Wertpapiergesetze. Insbesondere untersucht das US-Justizministerium, ob US-Kunden gegen ihre US-Steuerpflichten verstossen haben und die CSG und bestimmte ihrer Mitarbeiter den betreffenden Kunden dabei geholfen haben. Die SEC hat untersucht, ob bestimmte Kundenberater der CSG für die CSG oder die Kundenberater in der Schweiz eine Registrierungspflicht als Broker-Dealer oder Investment Advisor bei der SEC begründeten. Eine begrenzte Anzahl derzeitiger oder ehemaliger Mitarbeiter ist angeklagt worden; zwei ehemalige Mitarbeiter haben sich schuldig bekannt (in einem Fall für Handlungen als Angestellter eines anderen Finanzinstituts, in welche die CSG nicht involviert war, und im anderen Fall für Handlungen bei einer Tochtergesellschaft der Credit Suisse vor dem Jahr 2006 und bei anderen Finanzinstituten nach 2006). Die CSG hat vom US-Justizministerium einen "Target Letter" der Anklagejury erhalten. Wie der Credit Suisse bekannt ist, führen bestimmte US-Behörden auch Untersuchungen gegen andere schweizerische und nicht-US-amerikanische Finanzinstitute durch. Die Credit Suisse hat eine interne Untersuchung durchgeführt und arbeitet weiter mit den Behörden in den USA und der Schweiz zusammen, um diese Angelegenheit verantwortungsbewusst

provision of CHF 895 million with respect to the tax and securities law matters described in this subsection. CSG had previously disclosed a provision of CHF 470 million with respect to these matters, including CHF 175 million in connection with the settlement with the SEC described in the following paragraph.

und in Übereinstimmung mit ihren rechtlichen Verpflichtungen zu regeln. Die Übermittlung von Informationen durch die CSG zu Schweizer Sachverhalten an die genannten US-Behörden erfolgte in Übereinstimmung mit den von den Schweizer Behörden erteilten Genehmigungen. Die CSG hat eine Rückstellung für mögliche Verluste in Höhe von CHF 895 Mio. im Zusammenhang mit den in diesem Absatz beschriebenen steuer- und wertpapierrechtlichen Angelegenheiten gebildet. Die CSG hatte zuvor eine Rückstellung in Höhe von CHF 470 Mio. für diese Angelegenheiten mitgeteilt, die auch einen Betrag von CHF 175 Mio. für den Vergleich mit der SEC beinhaltet, der im folgenden Absatz beschrieben wird.

On 21 February 2014, Credit Suisse AG reached a settlement with the SEC that resolves the SEC's investigation regarding registration as an investment advisor and broker-dealer. In a settled administrative and cease-and-desist proceeding, the SEC charged Credit Suisse AG with violating Section 15(a) of the US Securities Exchange Act of 1934 ("**Exchange Act**") and Section 203(a) of the US Investment Advisers Act of 1940 ("**Advisers Act**"). Specifically, the SEC's Order finds that from at least 2002 through its exit from the US cross-border securities business which Credit Suisse began in 2008, CS, through actions of certain of its relationship managers, violated the federal securities laws by providing certain cross-border brokerage and investment advisory services to US clients at a time when Credit Suisse was not registered with the SEC as a broker-dealer or investment advisor. As part of the settlement of the investigation, Credit Suisse agreed, among other things, to cease-and-desist from committing or causing any future violations of Section 15(a) of the Exchange Act or Section 203(a) of the Advisers Act and to pay approximately USD 196 million, inclusive of disgorgement of approximately USD 82 million, prejudgment interest of approximately USD 64 million, and a civil money penalty in the amount of USD 50 million. Credit Suisse also agreed to the appointment of an independent consultant who will review its cross-border compliance policies with respect to the US securities laws and will verify that Credit Suisse has exited the US cross-border business.

Am 21. Februar 2014 schloss die Credit Suisse AG einen Vergleich mit der SEC, durch den die Untersuchungen der SEC bezüglich der Registrierung als Investment Advisor und Broker-Dealer abschliessend geklärt werden. In einem inzwischen abgeschlossenen Verwaltungs- und Unterlassungsverfahren hatte die SEC der Credit Suisse AG vorgeworfen, gegen Abschnitt 15(a) des US Securities Exchange Act von 1934 ("**Exchange Act**") und Abschnitt 203(a) des US Investment Advisers Act von 1940 ("**Advisers Act**") verstossen zu haben. Insbesondere befand die SEC in ihrem Unterlassungsanspruch, dass die Credit Suisse mindestens seit 2002 und bis zu ihrem Ausstieg aus dem grenzüberschreitenden Wertpapiergeschäft mit den USA, welchen sie 2008 begann, durch Handlungen einiger ihrer Kundenberater die bundesstaatlichen Wertpapiergesetze verletzt habe, indem sie gewisse grenzüberschreitende Broker- und Anlageberatungsdienstleistungen an Kunden in den USA zu einem Zeitpunkt erbracht habe, zu dem die Credit Suisse bei der SEC nicht als Broker-Dealer oder Investment Advisor registriert war. Im Rahmen der Einstellung der Untersuchungen erklärte sich die Credit Suisse unter anderem damit einverstanden, jegliche zukünftige Verletzung (sowie die Veranlassung einer Verletzung) von Abschnitt 15(a) des Exchange Act oder Abschnitt 203(a) des Advisory Act zu unterlassen und eine Zahlung in Höhe von rund USD 196 Mio. zu leisten, einschliesslich der Herausgabe von rund USD 82 Mio., vorprozessualen Zinsen in Höhe von rund USD 64 Mio. und einer zivilen Geldstrafe in Höhe von USD 50 Mio. Ferner stimmte die Credit Suisse der Bestellung eines unabhängigen Beraters zu, der die Compliance-Politik der Bank für grenzüberschreitende Geschäfte im Hinblick auf die US-Wertpapiergesetze überprüfen und sich vergewissern soll, dass die Credit Suisse das grenzüberschreitende Geschäft mit den USA aufgegeben hat.

**Rates-related matters**

Regulatory authorities in a number of jurisdictions, including the United States, the United Kingdom, the European Union and Switzerland, have for an extended period of time been conducting investigations into the setting of LIBOR and other reference rates with respect to a number of currencies, as well as the pricing of certain related derivatives. These ongoing investigations have included information requests from regulators regarding LIBOR-setting practices and reviews of the activities of various financial institutions, including CSG. CSG, which is a member of three LIBOR rate-setting panels (U.S. Dollar LIBOR, Swiss Franc LIBOR and Euro LIBOR) is cooperating fully with these investigations.

**Zinsbezogene Angelegenheiten**

Aufsichtsbehörden in verschiedenen Rechtsordnungen einschliesslich der USA, Grossbritanniens, der EU und der Schweiz führen seit längerer Zeit Untersuchungen hinsichtlich der Festlegung des LIBOR-Satzes und anderer Referenzzinssätze für eine bestimmte Anzahl Währungen sowie der Preisstellung bei bestimmten mit diesen Sätzen zusammenhängenden Derivaten durch. Diese laufenden Untersuchungen umfassen unter anderem Auskunftsbegehren seitens der Aufsichtsbehörden hinsichtlich der Festlegungspraxis für den LIBOR-Satz und Prüfungen der Geschäftstätigkeit verschiedener Finanzinstitute, zu denen auch die CSG gehört. Die CSG gehört drei LIBOR-Festlegungspanels an (US-Dollar-LIBOR, Schweizer-Franken-LIBOR und Euro-LIBOR); sie ko-

In particular, it has been reported that regulators are investigating whether financial institutions engaged in an effort to manipulate LIBOR, either individually or in concert with other institutions, in order to improve market perception of these institutions' financial health and/or to increase the value of their proprietary trading positions. In response to regulatory inquiries, CSG commissioned a review of these issues. To date, CSG has seen no evidence to suggest that it is likely to have any material exposure in connection with these issues.

In addition, members of the US Dollar LIBOR panel, including CSG, have been named in various civil lawsuits filed in the United States. All but one of these matters have been consolidated for pre-trial purposes into a multi-district litigation in the SDNY. On 29 March 2013, the court dismissed a substantial portion of the case against the panel banks, dismissing the RICO and Sherman Act antitrust claims as well as all state law claims, leaving only certain claims under the Commodity Exchange Act based on LIBOR related instruments entered into after 30 May 2008.

Subsequently, on 23 August 2013, the court rejected plaintiffs' requests to replead the dismissed causes of action, except for certain of plaintiffs' state law claims, which are being replead by the plaintiffs. The court held a hearing on defendants' motion to dismiss the remaining claims on 4 February 2014. The matter not consolidated in the multi-district litigation is also in the SDNY, which is considering defendants' motion to dismiss that lawsuit. The reference rates investigations have also included information requests from regulators regarding trading activities and the setting of benchmark rates in the foreign exchange markets. On 31 March 2014, the Swiss Competition Commission announced a formal investigation of numerous Swiss and international financial institutions, including CSG, in relation to the setting of exchange rates in foreign exchange trading. CSG is cooperating fully with these investigations. The investigations are ongoing and it is too soon to predict the final outcome of the investigations. In addition, the Credit Suisse group companies and other financial institutions have been named in a number of related civil class action lawsuits filed in U.S. federal court.

**Singapore MAS matter**

On 14 June 2013, the Monetary Authority of Singapore ("**MAS**") announced it was taking supervisory action against 20 banks for various deficiencies relating to the benchmark processes regarding the Singapore dollar interest rate benchmarks, Singapore Interbank Offered Rates and Swap Offered

operiert im Rahmen dieser Untersuchungen voll und ganz.

Der Berichterstattung zufolge untersuchen die Aufsichtsbehörden insbesondere, ob Finanzinstitute den LIBOR-Satz allein manipuliert haben oder sich an mit anderen Instituten abgesprochenen Manipulationen des LIBOR-Satzes beteiligt haben, um die Marktmeinung bezüglich ihrer Finanzlage zu verbessern und/oder den Wert ihrer Eigenhandelspositionen zu erhöhen. Die CSG reagierte auf entsprechende Untersuchungen der Aufsichtsbehörden, indem sie eine entsprechende Untersuchung in Auftrag gab. Bisher liegen der CSG keine Hinweise vor, dass sie ein wesentliches Risiko im Zusammenhang mit diesen Fällen trägt.

Des Weiteren wurden Panel-Banken, die für die Festlegung des US-Dollar-LIBOR zuständig sind, in verschiedenen, in den USA eingereichten Zivilklagen als Beklagte benannt. Dies trifft neben anderen auf die CSG zu. Bis auf eine Ausnahme wurden alle genannten Fälle zu Zwecken vorgerichtlicher Ermittlungen zu einem Multi-District-Verfahren beim SDNY zusammengelegt. Am 29. März 2013 stellte das Gericht einen wesentlichen Teil des Verfahrens gegen die Panel-Banken ein. So wurden die Schadensersatzklagen im Rahmen des RICO und Sherman Act wegen Verstoss gegen das Wettbewerbsrecht sowie sämtliche durch bundesstaatliches Recht geschützten Ansprüche zurückgewiesen. Aufrechterhalten wurden lediglich einige Ansprüche nach dem Commodity Exchange Act für LIBOR-basierte Handelsinstrumente, die nach dem 30. Mai 2008 abgeschlossen wurden.

In der Folge wies das Gericht am 23. August 2013 die erneute Beantragung der bereits abgewiesenen Klagegründe durch die Kläger ab, ausser im Falle einiger durch Bundesgesetze geschützter Ansprüche, die von den Klägern erneut vorgetragen werden. Am 4. Februar 2014 führte das Gericht eine Anhörung zum Antrag der Beklagten durch, die verbleibenden Schadensersatzansprüche abzuweisen. Der nicht in dem Multi-District-Verfahren eingeschlossene Rechtsstreit ist ebenfalls beim SDNY anhängig, das zurzeit den Antrag der Beklagten auf Abweisung dieser Klage prüft. Die Untersuchungen hinsichtlich der Referenzzinssätze beinhalteten auch Auskunftsbegehren seitens der Aufsichtsbehörden bezüglich der Handelsaktivitäten und der Festlegung von Referenzzinssätzen in den ausländischen Devisenmärkten. Am 31. März 2014 teilte die Schweizer Wettbewerbskommission mit, dass sie bei verschiedenen Schweizer Banken und internationalen Finanzinstituten, darunter auch die CSG, eine Untersuchung im Zusammenhang mit der Festlegung von Wechselkursen im Devisenhandel eröffnet. Die CSG kooperiert bei diesen Untersuchungen in vollem Masse. Da die Untersuchungen noch andauern, ist es zu früh, um ihren Ausgang vorherzusagen. Ausserdem wurden die Credit Suisse Unternehmensgruppe und andere Finanzinstitute in einer Reihe verwandter zivilrechtlicher Sammelklagen aufgeführt, die beim US-Bundesgericht eingereicht wurden.

**Verfahren der Finanzmarktaufsicht (MAS) von Singapur**

Am 14. Juni 2013 gab die Finanzmarktaufsicht von Singapur (*Monetary Authority of Singapore*, "**MAS**") bekannt, dass sie aufsichtrechtliche Massnahmen gegen 20 Banken wegen verschiedener Verstösse gegen die Verfahren zur Festlegung der Benchmark-Sätze in Bezug auf die Referenzzinssätze für den

Rates, and the foreign exchange spot benchmarks commonly used to settle Non-Deliverable Forward foreign exchange contracts. Credit Suisse AG Singapore Branch ("**CSSB**") was one of the named banks. The MAS censured the banks and directed them to adopt measures to address these deficiencies. The MAS has also required 19 of the 20 banks, including CSSB, to set aside additional statutory reserves for a period of one year. CSSB, along with six other panel banks, has been calibrated in the third of five tiers by the MAS and required to set aside additional statutory reserves of SGD 400-600 million, which were deposited with the MAS in a non-interest bearing account. These additional reserves will be returned to each bank within one year, assuming it has satisfied the MAS that it has adopted sufficient measures to address the identified deficiencies.

Singapur-Dollar, die Singapore Interbank Offered Rates und die Swap Offered Rates, sowie in Bezug auf den Devisen-Kassamarkt einleitet, die üblicherweise zur Abwicklung von NDF-Devisenterminkontrakten verwendet werden. Die Credit Suisse AG Niederlassung Singapur ("**CSSB**") war eine der genannten Banken. Die MAS rügte die Banken und wies sie an, Massnahmen zur Behebung der genannten Verstösse zu ergreifen. Zudem forderte die MAS 19 der 20 Banken, darunter auch die CSSB, auf, zusätzliche gesetzliche Rücklagen für den Zeitraum eines Jahres zu bilden. Die CSSB wurde zusammen mit sechs weiteren Panel-Banken der dritten von insgesamt fünf Stufen zugeordnet und angewiesen, zusätzliche gesetzliche Rücklagen in Höhe von SGD 400-600 Mio. zu bilden, die bei der MAS auf einem unverzinsten Konto hinterlegt wurden. Diese zusätzlichen Rücklagen werden jeder Bank innerhalb eines Jahres zurückgezahlt, sofern sie die MAS davon überzeugen konnte, dass sie ausreichende Massnahmen zur Behebung der festgestellten Verstösse durchgeführt hat.

**CDS-related matters**

In July 2013, the Directorate General for Competition of the European Commission ("**DG Comp**") issued a Statement of Objections ("**SO**") to various entities of thirteen CDS dealer banks, certain Markit entities and the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("**ISDA**") in relation to DG Comp's investigation into possible violations of competition law by certain CDS market participants. Certain Credit Suisse entities were among the named bank entities. The SO marks the commencement of enforcement proceedings in respect of what DG Comp alleges were unlawful attempts to prevent the development of exchange traded platforms for CDS between 2006 and 2009. The next step in the process is for the named entities to provide written responses.

**Verfahren im Zusammenhang mit CDS**

Im Juli 2013 übermittelte die Generaldirektion Wettbewerb der Europäischen Kommission ("**GD Wettbewerb**") eine Mitteilung der Beschwerdepunkte an diverse Unternehmen von dreizehn im CDS-Handel tätigen Banken, an einige Markit-Gesellschaften sowie an die International Swaps and Derivatives Association ("**ISDA**"). Gegenstand der Beschwerdepunkte war die Untersuchung der GD Wettbewerb im Zusammenhang mit möglichen Verletzungen des Wettbewerbsrechts durch bestimmte Marktteilnehmer im CDS-Handel. Einige Gesellschaften der Credit Suisse zählten zu den aufgeführten Bankinstituten. Mit der Zustellung der Mitteilung der Beschwerdepunkte wird ein Vollstreckungsverfahren eingeleitet, da die GD Wettbewerb zu der Auffassung gelangt ist, dass die benannten Unternehmen zwischen 2006 und 2009 die Entwicklung von börslichen Handelsplattformen für CDS unrechtmässig zu verhindern versucht hätten. Im nächsten Schritt des Verfahrens müssen die benannten Unternehmen schriftliche Antworten einreichen.

In addition, certain Credit Suisse entities, as well as other banks, have been named in civil litigation in the US. Further, Credit Suisse (USA), Inc. has received civil investigative demands from the DOJ.

Zudem wurden einige Gesellschaften der Credit Suisse, sowie weitere Banken, in zivilrechtlichen Verfahren in den USA aufgeführt. Ferner hat die Credit Suisse (USA), Inc. eine Aufforderung zur Abgabe von zivilrechtlichen Auskünften seitens des DOJ erhalten.

**Additional information based on the First Quarter Form 6-K dated 2 May 2014, including Credit Suisse Group AG's Financial Report 1Q14 exhibited thereto**

**Zusätzliche Informationen auf Basis des Formulars 6-K für das 1. Quartal vom 2. Mai 2014, einschliesslich des als Anlage beigefügten Finanzberichts 1Q14 der Credit Suisse Group AG**

**Mortgage-related matters**

The amounts disclosed below do not reflect actual realized plaintiff losses or anticipated future litigation exposure. Rather, unless otherwise stated, these amounts reflect the original unpaid principal balance amounts as alleged in these actions and do not include any reduction in principal amounts since issuance.

**Hypotheken-bezogene Verfahren**

Die unten aufgeführten Beträge entsprechen nicht den effektiv realisierten Verlusten der Kläger, die für Rechtsstreitigkeiten aufgelaufen sind oder erwartet werden. Soweit keine anderslautenden Angaben gemacht werden, spiegeln diese Beträge vielmehr die ursprünglich nicht gezahlten Kapitalbeträge wider, die in diesen Verfahren geltend gemacht werden, und enthalten keine Reduktionen der Kapitalbeträge seit der Aus-

*Individual investor actions.* On April 3, 2014, CMFG Life Insurance Company and affiliated entities filed an action against Credit Suisse Securities (USA) LLC (CSS LLC) in the US District Court for the Western District of Wisconsin relating to approximately USD 70 million of RMBS. On April 3, 2014, Texas County and District Retirement System filed an action against CSS LLC and other financial institutions in Texas state court relating to an unstated amount of RMBS at issue. On April 11, 2014, following a settlement, the Minnesota state court presiding in the action brought by Minnesota Life Insurance Company and affiliated entities against CSS LLC and its affiliates entered an order of dismissal, discontinuing all claims against CSS LLC and its affiliates, relating to approximately USD 43 million of RMBS. On April 14, 2014, Allstate Insurance Company and CSS LLC and its affiliates filed a partial stipulation of dismissal with the Supreme Court for the State of New York, New York County to discontinue certain claims against CSS LLC and its affiliates, reducing the RMBS at issue for CSS LLC and its affiliates from approximately USD 187 million to approximately USD 169 million. On April 29, 2014, the Federal Housing Finance Agency (FHFA) entered into an agreement with First Horizon National Corporation and its affiliates and employees to settle all claims in the last remaining action filed by the FHFA against CSS LLC, relating to approximately USD 230 million of RMBS at issue against CSS LLC.

**Additional information based on Form 6-K dated 19 May 2014**

On 19 May 2014, CSG and Credit Suisse announced a comprehensive and final settlement regarding all outstanding U.S. crossborder matters, including agreements with the U.S. Department of Justice, the New York State Department of Financial Services, the Board of Governors of the U.S. Federal Reserve System and, as previously announced, the SEC. Credit Suisse agreed to pay USD 2,815 million (CHF 2,510 million); these settlements, net of existing provisions, will result in an after-tax charge of CHF 1,598 million to be booked in the second quarter of 2014. CSG's consolidated Look-through Basel III CET1 ratio would have been 9.3% at the end of 1Q14 had this charge been applied at that time; Credit Suisse expects to exceed 10% by end-2014. The settlement includes a guilty plea entered into by Credit Suisse. The resolution of this matter was coordinated with its lead global regulators, and Credit Suisse expects no impact on its licenses, nor any material impact on its operational or business capabilities.

gabe.

*Einzelklagen von Anlegern.* Am 3. April 2014 reichten die CMFG Life Insurance Company und einige ihrer verbundenen Unternehmen Klage gegen die Credit Suisse Securities (USA) LLC (CSS LLC) vor dem District Court for the Western District of Wisconsin (USA) im Zusammenhang mit Residential Mortgage-backed Securities (RMBS) in Höhe von ca. USD 70 Mio. ein. Am 3. April 2014 reichte die Texas County and District Retirement System im Zusammenhang mit den fraglichen RMBS Klage gegen die CSS LLC und weitere Finanzinstitute vor dem Texas State Court ein, wobei die Höhe der Ansprüche nicht beziffert wurde. Im Anschluss an einen Vergleich entschied das mit der Führung des Verfahrens bezüglich der Klage der Minnesota Life Insurance Company und einige ihrer verbundenen Unternehmen gegen die CSS LCC und ihre verbundenen Gesellschaften betraute Minnesota State Court am 11. April 2014 auf Klageabweisung hinsichtlich sämtlicher Ansprüche gegen die CSS LCC und ihre verbundenen Gesellschaften im Zusammenhang mit RMBS in Höhe von ca. USD 43 Mio. Am 14. April 2014 beantragten die Allstate Insurance Company sowie die CSS LLC und ihre verbundenen Gesellschaften eine teilweise Klageabweisung (stipulation of dismissal) beim Supreme Court of the State of New York, New York County, hinsichtlich bestimmter Ansprüche gegen die CSS LLC und ihre verbundenen Gesellschaften, wodurch sich der Betrag der fraglichen RMBS für die CSS LLC und ihre verbundenen Gesellschaften von ca. USD 187 Mio. auf ca. USD 169 Mio. reduzierte. Am 29. April 2014 erzielte die Federal Housing Finance Agency (FHFA) eine Einigung mit der First Horizon National Corporation und ihren verbundenen Unternehmen und Mitarbeitern zur Beilegung sämtlicher Ansprüche im Rahmen der letzten anhängigen durch die FHFA gegen die CSS LCC angestrengte Klage im Zusammenhang mit einem Betrag an RMBS in Höhe von ca. USD 230 Mio., der gegenüber der CSS LLC geltend gemacht wurde.

**Zusätzliche Informationen auf Grundlage von Form 6-K vom 19. Mai 2014**

Am 19. Mai 2014 gaben die CSG und die Credit Suisse eine umfassende und abschliessende Einigung bezüglich aller ausstehenden Rechtsfälle im Zusammenhang mit dem grenzüberschreitenden US-Geschäft bekannt; die Einigung umfasst Vereinbarungen mit dem US-Justizministerium, dem New York State Department of Financial Services, dem Board of Governors des U.S. Federal Reserve System sowie, wie bereits bekanntgegeben, der SEC. Die Credit Suisse hat sich zu einer Zahlung in Höhe von USD 2'815 Mio. (CHF 2'510 Mio.) verpflichtet; unter Berücksichtigung der in diesem Zusammenhang bereits vorgenommenen Rückstellungen belastet die Einigung die Ergebnisse nach Steuern des zweiten Quartals 2014 mit CHF 1'598 Mio. Die konsolidierte harte Kernkapitalquote (CET1) der CSG nach Basel III auf Look-through-Basis hätte per Ende des ersten Quartals 2014 bei 9,3 % gelegen, wäre diese Belastung zu diesem Zeitpunkt angefallen; die Credit Suisse erwartet per Ende 2014 eine Quote von über 10 %. Die Einigung beinhaltet ein Schuldeingeständnis (*guilty plea*) der Credit Suisse. Die Beilegung dieser Angelegenheit wurde weltweit mit den zuständigen Regulatoren der CSG abgestimmt, und die Credit Suisse erwartet keine Auswirkungen auf ihre Erlaubnisse und ebenfalls keine

The final settlement, totaling USD 2,815 million (CHF 2,510 million), is comprised of the following components:

- USD 2,000 million for the U.S. Department of Justice (including USD 196 million for the SEC as previously announced in February 2014). One third is allocated to the U.S. Internal Revenue Service.

- USD 715 million for the New York State Department of Financial Services

- USD 100 million for the Board of Governors of the Federal Reserve System

In prior quarters, Credit Suisse had taken litigation provisions totaling CHF 892 million related to this matter. As a result, the pre-tax impact of the final settlement in the second quarter 2014 will be CHF 1,618 million and the after-tax impact will be CHF 1,598 million.

Credit Suisse entered a guilty plea to one count of conspiracy to assist U.S. customers in presenting false income tax returns to the U.S. Internal Revenue Service in violation of US Title 18, U.S. Code section 371 in connection with the former Swiss-based cross border banking business.

**Additional Information about Credit Suisse**

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

For further information about Credit Suisse, refer to the Credit Suisse Annual Report 2013 incorporated by reference in this Base Prospectus.



wesentlichen Auswirkungen auf ihre Fähigkeit, das operative Geschäft zu betreiben.

Die abschliessende Einigung in Höhe eines Gesamtbetrags von USD 2'815 Mio. (CHF 2'510 Mio.) setzt sich aus den folgenden Einzelbeträgen zusammen:

- USD 2'000 Mio. für das US-Justizministerium (einschliesslich USD 196 Mio. für die SEC, wie bereits im Februar 2014 bekanntgegeben). Ein Drittel ist für den U.S. Internal Revenue Service bestimmt.

- USD 715 Mio. für das New York State Department of Financial Services

- USD 100 Mio. für den Board of Governors des Federal Reserve System

In vorangegangenen Quartalen hatte die Credit Suisse in diesem Zusammenhang Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten in Höhe von insgesamt CHF 892 Mio. gebildet. Somit beträgt der Effekt vor Steuern der abschliessenden Einigung im zweiten Quartal 2014 CHF 1'618 Mio. und der Effekt nach Steuern CHF 1'598 Mio.

Credit Suisse hat in einem Fall hinsichtlich des Vorwurfs, US-Kunden bei der Einreichung falscher Steuererklärungen bei dem U.S. Internal Revenue Service unter Verstoss gegen US Title 18, U.S. Code Section 371 im Zusammenhang mit dem früheren von der Schweiz aus geführten grenzüberschreitenden Bankgeschäft Beihilfe geleistet zu haben, ein Schuldeingeständnis abgelegt.

**Zusätzliche Informationen zu der Credit Suisse**

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

Weiterführende Informationen zu der Credit Suisse finden sich in dem durch Verweis in diesen Basisprospekt aufgenommenen Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Jahr 2013.

## 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 (i) “Complex Products with Fixed Final Redemption Amount” which may be further divided into “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” and (ii) “Credit-Linked Complex Products”, which may be further divided into “Credit-Linked Complex Products with auction settlement” and “Credit-Linked Complex Products with simplified settlement. For further information refer to "Summary Description of Complex Products". In addition, any of the aforementioned Complex Products may be collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" if so specified in the applicable Terms and Conditions, and such Complex Products are referred to herein as "Complex Products with a COSI feature".

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 or on the Scheduled Maturity Date, as applicable, 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/Scheduled Maturity 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 to early redeem or reduce payments under Complex Products upon the occurrence of an Extraordinary Event, an Additional Adjustment Event or a Jurisdictional Event.

For a more detailed explanation of redemption or interest payment scenarios for Complex Products, including calculation examples, investors in Complex Products should contact their

## 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 (i) „Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag“, die in “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” unterteilt werden können und (ii) „Kreditbezogene Komplexe Produkte“, die in „Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung“ und „Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung“ unterteilt werden können. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte" zu entnehmen. Zusätzlich können diese Komplexe Produkte nach den Vorschriften des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange besichert werden, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Solche Komplexe Produkte werden in diesem Dokument als "Komplexe Produkte mit COSI Merkmal" bezeichnet.

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 dem Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Die Kurzbeschreibungen konzentrieren sich auf die wichtigsten Rückzahlungsszenarien der Komplexen Produkte am Finalen Rückzahlungstag bzw. am Planmässigen Fälligkeitstag 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/Panmässigen Fälligkeitstag 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 Rechte auf vorzeitige Rückzahlung von Komplexen Produkten oder auf Reduzierung von Zahlungen unter Komplexen Produkten nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses, eines Weiteren Anpassungsereignisses oder eines Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses ausüben.

Für eine nähere Erläuterung der Rückzahlungs- oder Zinszahlungsszenarien bei den Komplexen Produkten (einschliesslich Berech-nungsbeispielen) sollten Anleger in die Komplexen

relationship manager and/or professional advisor (*e.g.*, legal, tax or accounting advisor). Payout diagrams are available at **www.sspa-association.ch**.

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

For the classification of a specific Complex Product under the SSPA Swiss Derivative Map (**www.sspa-association.ch**), see Section 1.1 of the "Terms and Conditions of the Complex Products".

## I. Complex Products with Fixed Final Redemption Amount

### General

Complex Products with Fixed Final Redemption Amount 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 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).



Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z. B. Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdiagramme sind auf der Internetseite **www.svsp-verband.ch** erhältlich.

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

Die Kategorie, in die ein konkretes Komplexes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (**www.svsp-verband.ch**) fällt, kann der Ziffer 1.1 der "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" entnommen werden.

## I. Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag

### Allgemeines

Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag 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 Komplexe Produkt durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden 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 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 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

## 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 Zinzahlungstag 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 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

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 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

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 eine 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 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 Rating 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 eine 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 an-

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 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 applica-

wendbar, 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 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 Festzsatz 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 eine 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

ble Terms and Conditions, the specified fixed rate (spread) per annum). Consequently, the profit potential in relation to Stairway Notes is capped.

## 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.

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 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 Spreadsatz 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 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 und der resultierende Zinszahlungsbetrag an jedem Zinszahlungstag - vorbehaltlich eines in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehenen Mindestzinssatzes - null betragen.

## H. Spread-Linked Notes

Spread-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 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,

## H. Spread-Linked Notes

Spread-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 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 Zinsssatzes 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

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, 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

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 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

Barrier, Lower Barrier or Upper Barrier, as applicable. The relevant Interest Rate of 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 Date (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 de-

und dem Wert des Referenzsatzes 3 der massgeblichen Barriere entspricht. 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

termining the applicable Interest Rate the applicable Terms and Conditions will provide for the 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 an Interest Payment Date, the applicable Interest Rate may fall to zero.

## II. Credit-Linked Complex Products with auction settlement

### General

Credit-Linked Complex Products with auction settlement are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities, as specified in the applicable Terms and Conditions. By investing in Credit-Linked Complex Products with auction settlement, Holders are exposed to this credit risk relating to such Reference Entities. For the assumption of credit risk, Holders will receive compensation in the form of increased interest payments. The applicable Terms and Conditions may provide for the application of one or more fixed and/or variable Interest Rates on the basis of which the Interest Payment(s) will be calculated. As Credit-Linked Complex Products with auction settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return on such a Complex Product at the time of issuance.

The payment of interest on, and the redemption of, such Complex Products is dependent upon whether a Credit Event Determination Date with respect to one or more Reference Entities has occurred. If a Credit Event Determination Date occurs, no further interest payments will be made and the amount at which such Complex Products will be redeemed will be dependent on the value of certain specified obligations of the Reference Entity or Reference Entities, as applicable. In turn, a Credit Event Determination Date can only be triggered by a Credit Event, which may be a Bankruptcy, a Failure to Pay, an Obligation Acceleration, a Repudiation/ Moratorium or a Restructuring, as specified in the applicable Terms and Conditions. Investors should note that a Credit Event may occur even if the relevant Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. Further, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date, depending on the applicable Terms and Conditions, (i) investors in such Complex Products may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal

für einen anderen Inflations-Feststellungsmonat, wie in den massgeblichen 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 Inflationsindexes 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.

## II. Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung

### General

Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung sind an die Bonität eines oder mehrerer Referenzschuldner gekoppelt, je nachdem wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Durch eine Anlage in Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung sind die Inhaber dem Kreditrisiko dieser Referenzschuldner ausgesetzt. Für die Übernahme dieses Kreditrisikos erhalten Inhaber eine Gegenleistung in Form von erhöhten Zinszahlungen. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können die Anwendung eines oder mehrerer festen und/oder variablen Zinssätze vorsehen, auf dessen/deren Grundlage die Zinszahlung(en) berechnet wird/werden. Da Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge solcher Komplexen Produkte zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe vorherzusagen.

Die Zahlung von Zinsen auf derartige Komplexe Produkte sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner eingetreten ist. Bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags erfolgen keine weiteren Zinszahlungen und der Betrag, zu dem diese Komplexen Produkte zurückgezahlt werden, ist in einem solchen Fall vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bzw. dieser Referenzschuldner. Ein Kreditereignis-Feststellungstag wiederum kann nur durch ein Kreditereignis ausgelöst werden; dabei kann es sich um eine Insolvenz, eine Nichtzahlung, eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit, eine Nichtanerkennung/ein Moratorium oder um eine Restrukturierung handeln, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kreditereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der betreffende Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet. Darüber hinaus gilt bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen: (i) Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte erhalten unter

amount of the Complex Products and investors may thus lose all or a substantial portion of their investment.

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

## A. Credit-Linked Complex Products with auction settlement linked to a single Reference Entity

In the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement linked to a single Reference Entity, if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, such Complex Products allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s) and the Issuer will redeem the Complex Products at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. However, even if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, if a Potential Credit Event Period with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date (and any payments of principal and interest in respect of such Complex Products otherwise scheduled to be made on such date) will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the Potential Credit Event Period. However, in such case any principal and interest on the Complex Products will only be paid if during such Potential Credit Event Period either, as set out in the applicable Terms and Conditions in more detail, (i) the relevant Potential Failure to Pay (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, the relevant Potential Repudiation/Moratorium) or a Credit Event Resolution Request, as applicable, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date or, (ii) if such period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred (or, if provided for in the applicable Terms and

Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese Komplexen Produkte, (ii) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen kann zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen und (iii) der Rückzahlungsbetrag kann erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Komplexen Produkte liegen und Investoren können daher einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren.

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

## A. Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind

Wenn bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, ermöglichen es diese Komplexen Produkte ihrem Inhaber, eine oder mehrere Zinszahlungen am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten und die Emittentin zahlt die Komplexen Produkte zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurück. Ist zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, hat aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen und dauert am Planmässigen Fälligkeitstag an, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag (und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Komplexen Produkte gemacht werden würden) wird auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag des Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Komplexen Produkte aber nur unter der Voraussetzung, dass während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses entweder, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen im einzelnen dargelegt, (i) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium) oder ein Kre-

Conditions, if such period is a Potential Repudiation/Moratorium Period, no Repudiation/Moratorium has occurred) or, if such period is a Potential Credit Event Determination Period, ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred. Likewise, if a Potential Credit Event Period with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date, any payment of interest will be postponed to a Business Day shortly after the last day of such Potential Credit Event Period. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.

**Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date** on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date) and provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, Credit-Linked Complex Products with auction settlement linked to a single Reference Entity will be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (provided that no Fallback Settlement Event has occurred). The Calculation Agent will determine the Auction Redemption Amount on the basis of the Auction Final Price of the Reference Entity. The Auction Final Price of the Reference Entity will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. Alternatively, if a Fallback Settlement Event has occurred, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable per Complex Product by the Issuer to the Holder thereof on the Cash Redemption Date. Such amount will be determined based upon one or more quotations for certain obligations of the Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. The Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as the case may be, will generally be considerably less than the Holder's initial investment in such Complex Product.

In addition, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date, any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination

ditereignisbeschluss-Antrag nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags geführt hat, oder (ii) falls es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung eingetreten ist (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, falls es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/ eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung/ kein Moratorium eingetreten ist) oder, falls es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, ISDA nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der jeweilige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat. Gleichfalls gilt: wenn ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner an oder vor einem Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert, wird die Zahlung von Zinsen auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

**Tritt** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) **ein Kreditereignis-Feststellungstag ein** und sind die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt, so werden Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (vorausgesetzt dass kein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist). Die Berechnungsstelle bestimmt den Auktions-Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Auktions-Endpreises des Referenzschuldners. Der Auktions-Endpreis des Referenzschuldners wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Falls dagegen ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist, hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag je Komplexe Produkt am Barrückzahlungstag an den Inhaber zu zahlen. Dieser Betrag wird auf der Grundlage einer oder mehrerer Quotierungen für in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat, bestimmt. Der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag.

Darüber hinaus verfallen bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags etwaige zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ers-

Date occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

Finally, the applicable Terms and Conditions may provide that, upon occurrence of a Credit Event Determination Date, the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, the Cash Settlement Date) of the Complex Products will not occur prior to the Scheduled Maturity Date irrespective of when such Credit Event Determination Date occurs. Consequently, investors will only receive the Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as applicable, on the Scheduled Maturity Date or such later date as determined pursuant to the definition of Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable. Investors should note that they will not receive any interest payments on the Complex Products after the occurrence of a Credit Event Determination Date and they will receive no other payment in respect of the Complex Product other than the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date or the Cash Redemption Amount on the Cash Redemption Date, as applicable.

## B. Credit-Linked Complex Products with auction settlement and N$^{th}$-to-Default structure

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement and an N$^{th}$-to-Default structure, such Complex Product is linked to multiple Reference Entities and the applicable Terms and Conditions will specify the number of Reference Entities (*i.e.*, "N" Reference Entities) with respect to which a Credit Event Determination Date must occur in order to determine which Reference Entity is the **"N$^{th}$-to-Default Reference Entity"** (for the avoidance of doubt, a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity). **If no Credit Event Determination Date has occurred** prior to the Scheduled Maturity Date with respect to the number "N" Reference Entities specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, with respect to the N$^{th}$-to-Default Reference Entity), the Complex Products allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s) and the Issuer will redeem the Complex Products at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. For example, the applicable Terms and Conditions may specify that N is equal to one (any such Complex Product being referred to as a Complex Product with "first-to-default" structure and the Reference Entity in respect of which a Credit Event Determination Date occurs, being referred to as the **"1st-to-default Reference Entity"**). In such case, only if no Credit Event Determination Date with respect to any of the Reference Entities occurs during the term of the Complex Products, will such Complex Products be re-

ten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt, und (ii) wird nach Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

Schliesslich können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags der Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, der Barrückzahlungstag) der Komplexen Produkte nicht vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, unabhängig davon, wann der Kreditereignis-Feststellungstag eintritt. Folglich erhalten Anleger nur den Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. den Barrückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag oder dem späteren Tag, der sich aus der Definition von Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag ergibt. Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sie nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags keine Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte erhalten und dass sie ausser dem Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag bzw. dem Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag keine andere Zahlung bezüglich der Komplexen Produkte erhalten.

## B. Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung und N$^{th}$-to-Default-Struktur

Bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung und N$^{th}$-to-Default-Struktur ist das Komplexe Produkt an mehrere Referenzschuldner gekoppelt und die anwendbaren Emissionsbedingungen legen die Anzahl der Referenzschuldner fest (d.h. "N" Referenzschuldner), in Bezug auf welche ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten muss, um festzustellen, welcher Referenzschuldner der "**N$^{th}$-to-Default-Referenzschuldner**" ist (zur Klarstellung: ein Ereignisfeststellungstag kann in Bezug auf einen Referenzschuldner nur einmal eintreten). **Sofern kein Kreditereignis-Feststellungstag** in Bezug auf die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl "N" von Referenzschuldnern (also in Bezug auf den N$^{th}$-to-Default-Referenzschuldner) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag **eingetreten ist**, ermöglichen es die Komplexen Produkte ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, und die Emittentin zahlt die Komplexen Produkte zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurück. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können beispielsweise vorsehen, dass N eins entspricht (ein solches Komplexes Produkt ein Komplexes Produkt mit "first-to-default" Struktur und der Referenzschuldner, in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, der "**1st-to-Default-Referenzschuldner**"). In einem solchen Fall werden die Komplexen Produkte nur dann zum Planmässigen Rück-

deemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. Alternatively, the applicable Terms and Conditions may specify that N is equal to two, three or some other number, which means that only if no Credit Event Determination Date with respect to any potential 2nd, 3rd or other N**th** Reference Entity occurs during the term of the Complex Products, will such Complex Products be redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. However, even if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, if any Reference Entity is a Potential N**th**-to-Default Reference Entity on the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date (and any payments of principal and interest in respect of such Complex Products otherwise scheduled to be made on such date) will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the relevant Potential Credit Event Period. However, in such case any principal and interest on the Complex Products will only be paid if during the relevant Potential Credit Event Period such Potential Nth-to-Default Reference Entity is not determined to be the N**th**-to-Default Reference Entity. Likewise, if a Potential Credit Event Period with respect to any Potential Nth-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date, any payment of interest will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the Potential Credit Event Period. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.

**Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date** with respect to the Nth-to-Default Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if any Reference Entity is a Potential N**th**-to-Default Reference Entity on the Scheduled Maturity Date) and provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the Auction Redemption Amount with respect to the Nth-to-Default Reference Entity on the Auction Redemption Date (provided that no Fallback Settlement Event has occurred). The Calculation Agent will determine the Auction Redemption Amount on the basis of the Auction Final Price of the Nth-to-Default Reference Entity. The Auction Final Price of the Nth-to-Default Reference Entity will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. Alternatively, if a Fallback Settlement Event has occurred, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable per Complex Product by the Issuer to the Holder thereof on

zahlungstag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, wenn in Bezug auf keinen der Referenzschuldner während der Laufzeit der Komplexen Produkte ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können stattdessen auch vorsehen, dass N der Zahl zwei, drei oder einer anderen Zahl entspricht, so dass die Komplexen Produkte nur dann zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt werden, wenn in Bezug auf keinen potenziellen zweiten, dritten oder anderen Nth-do-default-Referenzschuldner während der Laufzeit der Komplexen Produkte ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist. Ist zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, ist aber ein Referenzschuldner ein Potenzieller Nth-to-Default-Referenzschuldner am Planmässigen Fälligkeitstag, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag (und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Komplexen Produkte gemacht werden würden) wird auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag des betreffenden Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Komplexen Produkte aber nur unter der Voraussetzung, dass während des betreffenden Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses dieser Potenzielle Nth-to-Default-Referenzschuldner nicht als Nth-to-Default-Referenzschuldner bestimmt wird. Gleichfalls gilt: wenn ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen Potenziellen Nth-to-default-Referenzschuldner an oder vor einem Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert, wird die Zahlung von Zinsen auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

**Tritt** in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Referenzschuldner ein Potenzieller Nth-to-Default-Referenzschuldner am Planmässigen Fälligkeitstag ist) **ein Kreditereignis-Feststellungstag ein** und sind die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt, so wird dieses Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner am Auktions-Rückzahlungstag (vorausgesetzt dass kein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist). Die Berechnungsstelle bestimmt den Auktions-Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Auktions-Endpreises des Nth-to-Default-Referenzschuldners. Der Auktions-Endpreis des Nth-to-Default-Referenzschuldners wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Falls dagegen ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist, hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag

the Cash Redemption Date. Such amount will be determined based upon one or more quotations for certain obligations of the N$^{th}$-to-Default Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. The Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as the case may be, will generally be considerably less than the Holder's initial investment in such Complex Product.

In addition, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof. In the case of Complex Products with a "first-to-default" structure, a Credit Event Determination Date only needs to occur with respect to one Reference Entity out of all the Reference Entities in order to trigger the above-described redemption. Consequently, potential investors in a Credit-Linked Complex Product with "first-to-default" structure should be aware that generally there is a significantly increased risk (which risk is typically the higher the higher the number of Reference Entities is that the Complex Product is linked to) that (i) such Complex Product will cease to bear interest at some point prior to the Scheduled Maturity Date and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed at the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Settlement Date or at the Cash Settlement Amount on the Cash Settlement Date, as applicable.

In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to the N$^{th}$-to-Default Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

## C. Credit-Linked Complex Products with auction settlement linked to a Basket of Reference Entities

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities, **if no Credit Event Determination Date** with respect to any Reference Entity (*i.e.*, an **"Affected Reference Entity"**) **occurs** on or before the Scheduled Maturity Date, such Complex Product allows the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s) and the Issuer will redeem the Complex Products at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. However, even if no Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date, if a Potential Credit Event Period with respect to any Ref-

je Komplexes Produkt am Barrückzahlungstag an den Inhaber des Komplexen Produkts zu zahlen. Dieser Betrag wird auf der Grundlage einer oder mehrerer Quotierungen für in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Verbindlichkeiten des N$^{th}$-to-Default-Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat, bestimmt. Der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag.

Darüber hinaus verfallen bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstag etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. Bei Komplexen Produkten mit "First-to-Default"-Struktur muss nur in Bezug auf einen Referenzschuldner aus der Gesamtheit der Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten, damit die vorstehend beschriebene Rückzahlung ausgelöst wird. Potenzielle Anleger in ein Kreditbezogenes Komplexes Produkt mit "First-to-Default"-Struktur sollten sich bewusst sein, dass im Allgemeinen ein wesentlich höheres Risiko besteht (wobei das Risiko typischerweise umso grösser ist, je grösser die Anzahl der Referenzschuldner ist), dass (i) die Verzinsung eines solchen Komplexen Produkts vor der Planmässigen Fälligkeit endet und (ii) dieses Komplexen Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zur Planmässigen Fälligkeit, sondern zum relevanten Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag bzw. zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag zurückgezahlt wird.

Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den N$^{th}$-to-Default-Referenzschuldner ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt, und (ii) wird nach Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

## C. Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind

**Wenn** bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt ist, am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag **kein Kreditereignis-Feststellungstag** in Bezug auf einen der Referenzschuldner (ein **„Betroffener Referenzschuldner"**) **eingetreten ist**, ermöglicht es dieses Komplexe Produkt seinem Inhaber, eine oder mehrere Zinszahlungen am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten und die Emittentin zahlt die Komplexen Produkte zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurück. Ist zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, hat aber ein

erence Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, any payments of principal and interest in respect of the pro rata principal amount of each Complex Product allocated to the Affected Reference Entity will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the Potential Credit Event Period. However, in such case any principal and interest on the Complex Products will only be paid if during such Potential Credit Event Period either, as specified in the applicable Terms and Conditions in more detail, (i) the relevant Potential Failure to Pay (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, the relevant Potential Repudiation/Moratorium) or a Credit Event Resolution Request, as applicable, in respect of the Affected Reference Entityhas not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date or, (ii) if such period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred in respect of the Affected Reference Entity (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, if such period is a Potential Repudiation/Moratorium Period, no Repudiation/Moratorium has occurred in respect of the Affected Reference Entity) or, if such period is a Potential Credit Event Determination Period, ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred in respect of the Affected Reference Entity. Likewise, if a Potential Credit Event Period with respect to any Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date, the payment of the portion of the relevant Interest Payment Amount in respect of the pro rata principal amount of each Complex Product allocated to the Affected Reference Entity will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the Potential Credit Event Period. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.

**Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date** with respect to any Reference Entity (*i.e.*, an Affected Reference Entity) on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date in respect of such Affected Reference Entity) and provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, the pro rata principal amount of such Complex Product allocated to the Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such pro rata principal amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the relevant Interest Payment Date, and (ii) be redeemed by

Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen der Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen und dauert am Planmässigen Fälligkeitstag an, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag und alle Zahlungen von Zinsen und Kapital in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag jedes Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, wird auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag des Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Komplexen Produkte aber nur unter der Voraussetzung, dass während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses entweder, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen im einzelnen dargelegt, (i) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium) oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den Betroffenen Referenzschuldner geführt hat, oder (ii) falls es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung in Bezug auf den Betroffenen Referenzschuldner eingetreten ist (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, falls es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/ eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung/ kein Moratorium in Bezug auf den Betroffenen Referenzschuldner eingetreten ist) oder, falls es sich bei diesem Zeitraum um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, ISDA nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der jeweilige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf den Betroffenen Referenzschuldner festgestellt hat. Gleichfalls gilt: wenn ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen der Referenzschuldner an oder vor einem Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, wird der Teil des jeweiligen Zinszahlungsbetrags in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag jedes Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

**Tritt** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner besteht) **ein Kreditereignis-Feststellungstag** in Bezug auf einen Referenzschuldner **ein** (d.h., einen Betroffenen Referenzschuldner) und sind die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt, so (i) endet die Verzinsung des anteiligen Nennbetrags des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf den anteiligen Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und werden nicht am jeweiligen Zinszahlungstag an den

payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (provided that no Fallback Settlement Event has occurred). The Calculation Agent will determine the Auction Redemption Amount on the basis of the Auction Final Price of the Affected Reference Entity. The Auction Final Price of the Affected Reference Entity will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. Alternatively, if a Fallback Settlement Event has occurred, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable per Complex Product by the Issuer to the Holder thereof on the Cash Redemption Date. Such amount will be determined based upon one or more quotations for certain obligations of the Affected Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. Investors should be aware that any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero. In such case, the greater the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the greater the reduction of the Scheduled Redemption Amount will be. Furthermore, the smaller the applicable Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is in comparison to the pro rata principal amount allocated to such Reference Entity by which the Scheduled Redemption Amount is reduced, the greater the loss suffered by the investor will be. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

## III. Credit-Linked Complex Products with simplified settlement

Credit-Linked Complex Products with simplified settlement are linked to the creditworthiness of the Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions. By investing in Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, Holders are exposed to the credit risk relating to such Reference Entities. For the assumption of credit risk, Holders will receive a compensation in the form of increased interest payments. The applicable Terms and Conditions may provide for the application of

Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt und (ii) wird der anteilige Nennbetrag des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass kein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist) an den Inhaber des Komplexen Produkts zurückgezahlt. Die Berechnungsstelle bestimmt den Auktions-Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Auktions-Endpreises des Betroffenen Referenzschuldners. Der Auktions-Endpreis des Betroffenen Referenzschuldners wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Falls dagegen ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist, hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag je Komplexes Produkt am Barrückzahlungstag an den Inhaber des Komplexen Produkts zu zahlen. Dieser Betrag wird auf der Grundlage einer oder mehrerer Quotierungen für in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Verbindlichkeiten des Betroffenen Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat, bestimmt. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen null sein kann. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, umso geringer der Planmässige Rückzahlungsbetrag. Ferner gilt: je geringer der jeweilige Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner im Vergleich zu dem anteiligen Nennbetrag ist, der dem jeweiligen Referenzschuldner zuzuordnen ist, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, umso höher ist der von dem Anleger erlittene Verlust. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und (ii) wird nach Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

## III. Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung

Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung sind an die Bonität des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Referenzschuldners gekoppelt. Durch eine Anlage in Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung sind die Inhaber dem Kreditrisiko dieses Referenzschuldners ausgesetzt. Für die Übernahme des Kreditrisikos erhalten Inhaber eine Gegenleistung in Form von erhöhten Zinszahlungen. Die anwendbaren Emissionsbedingungen

one or more fixed and/or variable Interest Rates on the basis of which the Interest Payment(s) will be calculated. As Credit-Linked Complex Products with simplified settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return on such a Complex Product at the time of issuance.

können die Anwendung eines oder mehrerer festen und/oder variablen Zinssätze vorsehen, auf dessen/deren Grundlage die Zinszahlung(en) berechnet wird/werden. Da Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge solcher Komplexen Produkte zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe vorherzusagen.

The payment of interest on, and the redemption of, the Complex Products is dependent upon whether a Credit Redemption Event, i.e. a Default Event or a Redemption Event with respect to the Reference Entity, has occurred. If a Credit Redemption Event occurs, no further interest payments will be made and the amount at which such Complex Products will be redeemed will be dependent on the value of the Reference Obligation of the Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions. A Credit Redemption Event shall be deemed to have occurred if the Calculation Agent determines in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred with respect to the Reference Entity. Investors should note that a Credit Redemption Event may occur even if the Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. The likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of the Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Actions of the Reference Entity (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement.

Die Zahlung von Zinsen auf derartige Komplexe Produkte sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis, d.h. ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Falls ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, erfolgen keine weiteren Zinsazhlungen und der Betrag, zu dem diese Komplexen Produkte zurückgezahlt werden, hängt in einem solchen Fall vom Wert der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners ab. Ein Kredit-Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet. Die Wahrscheinlichkeit, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Massnahmen des Referenzschuldners (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Kreditbezogenen Komplexen Produkte mit vereinfachter Abwicklung auswirken.

If **no Credit Redemption Event has occurred** on or prior to the Scheduled Maturity Date, Credit-Linked Complex Products with simplified settlement allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s) and the Issuer will redeem the Complex Products at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date.

Falls **kein Kredit-Rückzahlungsereignis** am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag **eingetreten ist**, ermöglichen Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, und die Emittentin zahlt die Komplexen Produkte zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurück.

However, even if no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, if a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date (and any payments of principal and interest in respect of such Complex Products otherwise scheduled to be made on such date) will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the Suspension Period provided that no Credit Redemption Event occurs during such Suspension Period. Likewise, if a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the/an Interest Payment Date, any payment of interest will be postponed to a Business Day

Ist zwar kein Kredit-Rückzahlungsereignis am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, hat aber ein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen und dauert am Planmässigen Fälligkeitstag an, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag (und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Komplexen Produkte gemacht werden würden) wird auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums verschoben, sofern während dieses Aussetzungszeitraums kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt. Gleichfalls gilt: wenn ein Aussetzungszeitraum an oder vor dem/einem Zinszahlungstag begonnen hat und

shortly after the last day of such Suspension Period. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.

an diesem Tag andauert, wird die Zahlung von Zinsen auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums verschoben. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

If **a Credit Redemption Event occurs** on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, each Complex Product will be redeemed by (i) payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount or (ii) if the applicable Terms and Conditions also provide for a physical settlement and the relevant Credit Redemption Event was caused by a Default Event, by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio. Where a cash amount is to be paid, such amount will be equal to the greater of zero and the sum of the Value of the Reference Obligation and the Asset Swap Value. The Value of the Reference Obligation will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from leading banks or securities trading firms of the all-in bid price at which they would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date, and the Asset Swap Value will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from banks or securities trading firms of the amount of certain payments they would expect to pay to, or receive from, the Counterparty, if such bank or securities trading firm were to enter into an agreement with the Counterparty pursuant to which such bank or securities trading firm would fulfil the rights and obligations of the Counterparty, and the Counterparty would fulfil the rights and obligations of the Issuer, under the Swap Agreement described in the Terms and Conditions. Such cash amount paid to the Holder or, in case of a physical settlement, the value of the Reference Obligations delivered to the Holder, as applicable, will generally be considerably less than the Holder's initial investment in such Complex Products.

Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) **ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein**, so wird jedes Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern (i) entweder durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Kredit-Rückzahlungsbetrags oder (ii) sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen auch eine physische Abwicklung vorsehen und das betreffende Kredit-Rückzahlungsereignis durch ein Ausfallereignis ausgelöst wurde, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten Ist ein Barbetrag zu zahlen, so entspricht dieser Betrag dem höheren der folgenden Beträge: null oder der Summe des Werts der Referenzverbindlichkeit und des Asset-Swap-Werts. Der Wert der Referenzverbindlichkeit wird von der Berechnungsstelle basierend auf von führenden Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für den "all-in" Geldkurs ermittelt, zu dem diese die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, und der Asset-Swap-Wert wird von der Berechnungsstelle basierend auf von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für die Höhe bestimmter Zahlungen ermittelt, die die betreffende Bank oder das betreffende Wertpapierhandelsunternehmen voraussichtlich an den Kontrahenten leisten würde oder von dem Kontrahenten erhalten würde, wenn sie bzw. es eine Vereinbarung mit dem Kontrahenten schliessen würde, nach der sie bzw. es die Rechte und Pflichten des Kontrahenten und der Kontrahent die Rechte und Pflichten der Emittentin aus der Swap-Vereinbarung erfüllen würde, die in den Emissionsbedingungen näher beschrieben ist. In einem solchen Fall wird der an den Inhaber gezahlte Barbetrag bzw. der Wert der an den Inhaber gelieferten Referenzverbindlichkeiten in der Regel wesentlich geringer sein als der ursprüngliche von diesem Inhaber in dieses Komplexe Produkt investierte Kapitalbetrag.

In addition, any accrued and unpaid interest on the Complex Products as of the date on which such Credit Redemption Event has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder on the relevant Interest Payment Date. In the worst case scenario, (i) a Credit Redemption Event occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the Complex Products will be made, and (ii) the Credit Redemption Amount is determined to be zero or, in case of Complex Products with physical settlement, the Reference Obligations to be delivered on the Credit Redemption Date are worthless. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

Darüber hinaus verfallen etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts am jeweiligen Zinszahlungstag geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und (ii) wird festgestellt, dass der Kredit-Rückzahlungsbetrag null ist oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, dass die am Kredit-Rückzahlungstag zu liefernden Referenzverbindlichkeiten wertlos sind. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

## COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE

The Complex Products are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments". Credit Suisse as Collateral Provider (hereinafter "**Collateral Provider**") undertakes to secure the value of the securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") at any given time as well as the further claims listed in the Framework Agreement.

Security must be provided to SIX Swiss Exchange in the form of a regular right of lien. The collateral is booked to a SIX Swiss Exchange account with SIX SIS. Investors do not themselves have a surety right to the collateral. The CS COSI Securities and the collateral shall be valued on each banking day. The Collateral Provider shall be obliged to adjust the collateral to any changes in value. Permitted forms of collateral shall be selected by SIX Swiss Exchange on an ongoing basis from various categories of securities. The issuer shall, upon enquiry, inform investors about the collateral that is permitted as security for the CS COSI Securities at any given time. The Collateral Provider shall pay SIX Swiss Exchange a fee for the service regarding the collateralization of the CS COSI Securities. A change of Collateral Provider shall be notified to holders of Complex Products with COSI feature in accordance with the provisions of the applicable Terms and Conditions.

**Documentation.** The collateralization in favour of SIX Swiss Exchange is based on the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse dated 5/6 October 2009 (the "**Framework Agreement**"). The investor is not party to the Framework Agreement. **The Framework Agreement constitutes an integral part of this Document.** In the event of any contradiction between the provisions of this Document and the Framework Agreement, the Framework Agreement takes precedence. The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03. The core elements of collateralization of the CS COSI Securities are summarized in an SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com.

**Collateralization method.** The collateral that must be furnished by the Collateral Provider is determined by the value of the CS COSI Securities at any given time (hereinafter "**Current Value**"). The Current Values shall be determined in the trading currency of the CS COSI Securities and converted into Swiss francs for the purpose of calculating the required collateral. The method for calculating the Current Value shall be determined for each CS COSI Security upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the CS COSI Securities. If prices for the CS COSI Securities calculated by third parties are available (so-called "Fair Values"), they are taken into account when deter-



## BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL

Komplexe Produkte sind nach den Bestimmungen des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange besichert. Credit Suisse als Sicherungsgeber (im Folgenden **"Sicherungsgeber"**) verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die CS COSI Wertpapiere und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen. Die zulässigen Sicherheiten werden laufend durch SIX Swiss Exchange aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Anleger auf Anfrage über die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der CS COSI Wertpapiere eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieser Emmissionsbedingungen bekannt gemacht.

**Dokumentation.** Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse vom 5./6. Oktober 2009 („**Rahmenvertrag**"). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrages. **Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil dieser Emissionsbedingungen.** Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieser Emmissionsbedingungen und dem Rahmenvertrag geht der Rahmenvertrag vor. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax). Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swissexchange.com verfügbar ist.

**Methodik der Besicherung.** Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der CS COSI Wertpapiere (im Folgenden „**Aktueller Wert**"). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes CS COSI Wertpapier anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des CS COSI Wertpapiers unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die CS COSI Wertpapiere (sogenannte «Fair Values») ver-

mining the Current Value in accordance with the provisions of the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. Otherwise, the determination of the Current Value will take into account the "bond floor pricing", as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). For as long as no bond floor is available for a CS COSI Security that is subject to bond floor pricing, the Current Value shall correspond at least to the capital protection laid down in the redemption terms for such CS COSI Security. If the final bid-side purchase price of the CS COSI Securities on the previous trading day on SIX Structured Products Exchange is higher, the collateral requirement shall always be based on this latter price. If the aforementioned prices for CS COSI Securities are unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate the required collateral, in accordance with the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. The Current Values required for the collateralization of the CS COSI Securities shall be determined exclusively in accordance with the provisions of the "Special Conditions for Collateral Secured Instruments" of the SIX Swiss Exchange. The Current Value of a series of CS COSI Securities shall be determined according to either Method A: "Fair Value Method" or Method B: "Bond Floor Method" of these Special Conditions of SIX Swiss Exchange, whichever is specified in the issuing conditions.

**Distribution and market making.** The distribution of CS COSI Products shall be the responsibility of the issuer. The issuer undertakes to ensure that market making for the CS COSI Products is in place.

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

**Liquidation of collateral.** If the Collateral Provider fails to

fügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte «Bondfloor Pricing» gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem «Bondfloor Pricing» unterliegendes CS COSI Wertpapier kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen der CS COSI Wertpapiere. Ist der an der SIX Structured Products Exchange am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs der CS COSI Wertpapiere höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von CS COSI Wertpapieren zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses CS COSI Wertpapiers wird gemäss **[**Methode A: Fair Value Verfahren**][**Methode B: Bond Floor Verfahren**]** dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange ermittelt.

**Vertrieb und Market Making.** Der Vertrieb der CS COSI Wertpapiere untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den CS COSI Wertpapieren zu sorgen.

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

**Verwertung der Sicherheiten.** Kommt der Sicherungsgeber

fulfill its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Swiss Exchange or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("**Liquidation Events**") if (i) the Collateral Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a CS COSI Security upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive banking days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the CS COSI Security to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the CS COSI Security is delisted upon application by the issuer or for any other reason, and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the last trading day. The Framework Agreement provides for the exact time at which each Liquidation Event occurs. The remedy of a Liquidation Event is not possible.

**Determination of a Liquidation Event.** SIX Swiss Exchange is not required to undertake investigations with regard to the occurrence of a Liquidation Event. In determining the occurrence of a Liquidation Event, it bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange determines with binding effect for the investors that an incident qualifies as a Liquidation Event and at what point in time the Liquidation Event occurred.

**Procedure in case of a Liquidation Event.** If a Liquidation Event occurs, SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled: (i) to make public the occurrence of a Liquidation Event immediately or at a later stage in suitable form, specifically in a newspaper with a national distribution and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage – without regard to the amount of unsatisfied claims – all existing collateral on a private basis, provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit such private liquidation (and, if a private liquidation is not possible, hand the collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all CS COSI Securities may be suspended, and the CS COSI



seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden („**Verwertungsfälle**"), falls (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem CS COSI Wertpapier bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) rwähnten Massnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung von CS COSI Wertpapieren zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die CS COSI Wertpapiere auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.

**Feststellung eines Verwertungsfalles.** SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

**Handeln im Verwertungsfall.** Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzu-

Securities may be delisted.

**Maturity of the CS COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer.** All of the CS COSI Securities under the Framework Agreement shall fall due for redemption thirty (30) banking days after a Liquidation Event has occurred. SIX Swiss Exchange shall make public the due date in a newspaper with a national distribution, as well as on the SIX Swiss Exchange website. **Investors' claims against SIX Swiss Exchange for the payment of their pro rata share of the net liquidation proceeds** arise automatically only once the CS COSI Securities have fallen due for redemption. Investors' claims against SIX Swiss Exchange are based on a genuine contract in favor of third parties (Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations) which is irrevocable on the part of the Collateral Provider. The acquisition of a CS COSI Security by an investor automatically entails the declaration vis-à-vis SIX Swiss Exchange, as described in Art. 112 paragraph 3 of the Swiss Code of Obligations, that he wishes to enforce his right under the Framework Agreement at maturity of the CS COSI Securities. In dealings with SIX Swiss Exchange and SIX SIS, the investors are bound by the provisions of the Framework Agreement, specifically the **choice of Swiss law and the exclusive jurisdiction of the Commercial Court of Canton Zurich (Switzerland)**.

If a Liquidation Event has occurred, SIX Swiss Exchange will determine the Current Values of all CS COSI Securities in the respective trading currency with binding effect for the issuer, the Collateral Provider and the investors. **Investors' claims against the issuer** will be based on these Current Values when the CS COSI Securities mature in accordance with the Framework Agreement. The Current Values of the CS COSI Securities on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the CS COSI Securities.

**Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors.** The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties, as well as consulting fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flat-rate fee of 0.1 percent from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out of the proceeds of the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement. The remaining net liquidation proceeds are available for payout to the investors in CS COSI Securities.

SIX Swiss Exchange will transfer the pro rata share of net liquidation proceeds due to investors to SIX SIS participants. In doing so, it is released from all further obligations. The



liefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen CS COSI Wertpapieren des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der CS COSI Wertpapiere des Emittenten erfolgen.

**Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten.** Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten CS COSI Wertpapiere des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerktage nach Eintritt eines Verwertungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere entstehen automatisch die **Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse**. Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), welcher seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines CS COSI Wertpapiers ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere von seinem Recht aus dem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an die **Wahl des schweizerischen Rechts und die ausschliessliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz)** gebunden.

Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte sämtlicher CS COSI Wertpapiere des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung mit Wirkung für den Emittenten, den Sicherungsgeber und die Anleger verbindlich fest. Nach diesen Aktuellen Werten bestimmen sich die **Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten** bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere öffentlich bekannt.

**Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger.** Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0.1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten zur Verfügung.

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung

amounts transferred are determined by the holdings of CS COSI Securities that are booked to participant accounts with SIX SIS. If the issuer which, according to the Framework Agreement, is affected by the maturity of its CS COSI Securities, is a SIX SIS participant, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS shall decide on a separate procedure for the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds to those investors who hold their CS COSI Securities via the issuer. SIX Swiss Exchange may transfer the pro rata share of net liquidation proceeds for these investors to one or more other SIX SIS participants or to one or more third parties, which will attend to the payment to investors in CS COSI Securities either directly or indirectly. In doing so, SIX Swiss Exchange is released from all further obligations. SIX Swiss Exchange may decide at its own discretion to have the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds for other or all investors in CS COSI Securities conducted by one or more other SIX SIS participants or by one or more third parties.

The payouts to investors are made exclusively in Swiss francs. The claim of the investors is non-interest-bearing. SIX Swiss Exchange is not liable to pay either default interest or damages should the payout be delayed for any reason.

The maximum claim of an investor to satisfaction from the net liquidation proceeds of collateral is determined by the sum of the Current Values of his CS COSI Securities. Should the combined Current Values of all investors in CS COSI Securities exceed the net liquidation proceeds, payment of pro rata shares of net liquidation proceeds to individual investors will be made according to the ratio between the total Current Values held by individual investors and the total Current Values accruing to all investors in CS COSI Securities.

In the case of CS COSI Securities in a different trading currency than the Swiss franc, SIX Swiss Exchange shall, with binding effect for the parties to the Framework Agreement and the investors, convert the Current Values into Swiss francs in order to determine the pro rata share of net liquidation proceeds. The exchange rates according to the rules and regulations of SIX SIS on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred, shall be applicable. The conversion of the Current Values of CS COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc pertains only to the amount and the effect of the payout of pro rata net liquidation proceeds by SIX Swiss Exchange to investors in such CS COSI Securities and shall have no further effect on the relationship between the investor and the issuer. SIX Swiss Exchange shall make public these values of the CS COSI Securities as well as the applicable exchange rates.

The investors' claims against the issuer arising from the CS COSI Securities are reduced by the amount of the payment of the pro rata net liquidation proceeds. In the case of CS COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc, the reduction amount of the claim of the investor against the issuer shall be determined in accordance with the conversion rate of the particular trading currency of the CS COSI Securities to the Swiss franc applicable on the banking day immedi-



richtet sich nach den Beständen in den CS COSI Wertpapieren, die in den Konti der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner CS COSI Wertpapiere betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SIX Swiss Exchange und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre CS COSI Wertpapiere über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in CS COSI Wertpapiere direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in CS COSI Wertpapiere durch einen oder mehrere andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen.

Die Auszahlung zu Gunsten der Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sollte sich die Auszahlung aus irgendeinem Grund verzögern, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten richtet sich nach der Summe der Aktuellen Werte seiner CS COSI Wertpapiere. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten.

Bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX , Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk von SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zu Gunsten der Anleger in derartige CS COSI Wertpapiere, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht. SIX Swiss Exchange macht diese Werte der CS COSI Wertpapiere sowie die massgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den CS COSI Wertpapieren gegenüber dem Emittenten. Bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere zum Schweizer Fran-

ately preceding the date on which the Liquidation Event occurred.

No further investor claims exist against SIX Swiss Exchange, SIX SIS or other persons which are involved in the collateralization service for CS COSI Securities under the terms of the Framework Agreement.

**Secondary listing.** Apart from the primary listing of the CS COSI Securities on SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, prices of the CS COSI Securities on secondary exchanges are not taken into consideration for the calculation of the Current Value and events which are related to a listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the CS COSI Securities from a secondary exchange, shall not be deemed a Liquidation Event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a Liquidation Event and the maturity of the CS COSI Securities pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

**Liability.** The liability of parties to the Framework Agreement to pay damages exists only in cases of gross negligence or intentional misconduct. Further liability is excluded. SIX Swiss Exchange shall only be liable for third parties, which are mandated with the valuation of CS COSI Securities, in case of improper selection and instruction of such third parties. Where the payment of pro rata shares of net liquidation proceeds is made via SIX SIS participants to the extent these participants hold the CS COSI Securities in accounts at SIX SIS, SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful instruction of these SIX SIS participants. If the payment is made via third parties or via SIX SIS participants in respect of CS COSI Securities that are not booked to these participants' accounts at SIX SIS, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful selection and instruction.

**No authorisation.** CS COSI Securities do not constitute collective investment schemes pursuant to the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). They do not require authorization or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

**Congruence with this Document.** The foregoing text of this Section "*—Collateralization of Complex Products with COSI feature*" corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. As used in this Section "*—Collateralization of Complex Products with COSI feature*" and notwithstanding anything to contrary in any other Section of this Document, the following



ken am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht.

Weitergehende Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange, SIX SIS oder weiteren Personen, welche nach dem Rahmenvertrag in die Dienstleistung zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren involviert sind, bestehen nicht.

**Sekundärkotierung.** Der Emittent kann neben der Primärkotierung der CS COSI Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere finden die Kurse der CS COSI Wertpapiere an den Sekundärbörsen bei der Berechnung der Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere keine Berücksichtigung und Ereignisse, welche mit einer Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der CS COSI Wertpapiere von einer Sekundärbörse, stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.

**Haftung.** Die Haftung der Parteien des Rahmenvertrages auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen. Für das Verhalten von Dritten, welche im Auftrag von SIX Swiss Exchange mit der Bewertung von CS COSI Wertpapieren befasst sind, haftet SIX Swiss Exchange nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten. Soweit die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS CS COSI Wertpapiere betrifft, welche diese Teilnehmer in den Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Erfolgt die Auszahlung über Dritte oder über Teilnehmer von SIX SIS, welche die betreffenden CS COSI Wertpapiere nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.

**Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung.** CS COSI Wertpapiere sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

**Übereinstimmung mit diesem Dokument.** Der Text des vorstehenden Abschnitts "*– Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. In diesem Abschnitt "*– Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" haben ungeachtet einer anderweitigen Verwendung in einem anderen Abschnitt dieses Dokuments die nachstehenden Begriffe jeweils die fol-

terms have the following meanings:

| | |
|---|---|
| "provisional admission to trading" | means provisional admission to trading on SIX Structured Products Exchange; |
| "banking day" | means any calendar day on which business offices in Zurich, Switzerland, are open for the conclusion and settlement of collateralization transactions under the Framework Agreement; |
| "collateral" | has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement; |
| **[**"Current Value" | has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;**]** |
| "delisting" | means delisting from SIX Structured Products Exchange unless the context otherwise requires; |
| "foreign" | means non-Swiss; |
| "investors" | means investors in CS COSI Securities (including, without limitation, any holder of Complex Products with COSI feature); |
| "issuer" | means Credit Suisse, as issuer of CS COSI Securities (including, without limitation, Complex Products with COSI feature); |
| **[**"Liquidation Event" | has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;**]** |
| "national distribution" | means national distribution in Switzerland; |
| "Net Realization Proceeds" | has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement; |
| "trading currency" | means, with respect to any CS COSI Security, the currency in which it trades on SIX Structured Products |



gende Bedeutung:

| | |
|---|---|
| "provisorische Zulassung" | bezeichnet die provisorische Zulassung zum Handel an der SIX Structured Products Exchange; |
| "Bankwerktag" | bezeichnet einen Kalendertag, an dem Geschäftsstellen in Zürich, Schweiz, für den Abschluss und die Durchführung von Besicherungstransaktionen nach dem Rahmenvertrag geöffnet sind; |
| "Sicherheit" | hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung; |
| **[**"Aktueller Wert" | hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;**]** |
| "Dekotierung" | bezeichnet die Dekotierung von der SIX Structured Products Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; |
| "ausländisch" | bezeichnet nicht-schweizerisch; |
| "Anleger" | bezeichnet Anleger in CS COSI Wertpapiere (einschliesslich Inhaber von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal); |
| "Emittent" | bezeichnet die Credit Suisse als Emittent von CS COSI Wertpapieren (einschliesslich Komplexen Produkten mit COSI Merkmal); |
| **[**"Verwertungsfall" | hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;**]** |
| "landesweite Verbreitung" | bezeichnet die landesweite Verbreitung in der Schweiz; |
| "Netto-Verwertungserlös | hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung; |
| "Handelswährung" | bezeichnet in Bezug auf ein CS COSI Wertpapier die Währung, in der diese an der SIX Structured Products |

| | |
|---|---|
| | Exchange; |
| "trading day" | means a trading day on SIX Structured Products Exchange unless the context otherwise requires; and |
| "trading" | means trading on SIX Structured Products Exchange unless the context otherwise requires. |

The provisions of this Section "—*Collateralization of Complex Products with COSI feature*" take precedence in the event of contradiction between this Section "—Collateralization of Complex Products with COSI feature" and the other content of this Document.

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



| | |
|---|---|
| | Exchange gehandelt wird; |
| "Handelstag" | bezeichnet einen Handelstag an der SIX Structured Products Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und |
| "Handel" | bezeichnet den Handel an der SIX Structured Products Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt. |

Im Falle von Widersprüchen zwischen diesem Abschnitt "–*Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" und dem übrigen Inhalt dieses Dokuments gehen die Bestimmungen dieses Abschnitts "–Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal" vor.

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

## FORM OF COMPLEX PRODUCTS

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

Upon issuance on the applicable Issue Date in accordance with all applicable laws, Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights, as applicable, only through Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Complex Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Complex Product to make a payment or deliver the Underlying(s), the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating

## VERBRIEFUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

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

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

Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, wird die Emittentin (handelnd durch die jeweilige Zahlstelle), soweit sie nach den Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die

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

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

No physical delivery of any Complex Products shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Complex Products in the form of uncertificated securities that are registered with a clearing system, Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if that clearing system goes out of business without a successor. In case of Bearer Securities, Complex Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of definitive Complex Products (*Wertpapiere*) is necessary or useful; should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of definitive Complex Products without cost to the holders thereof.

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



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.

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

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, welche bei einem Clearingsystem registiert sind, können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls das Clearingsystem seine Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt. Bei Inhaberpapieren können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelurkunden veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für US-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang des Eigentums ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Über-

be registered only in the name of and transferred to a specified person.



tragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

# TAXATION

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

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

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

All references to the "Directive" in this section are to the Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments of 3 June 2003.

**Switzerland**

**Swiss Federal Withholding Tax**

*Credit Suisse acting through designated branches*

Payments on Complex Products and repayment of principal of the Complex Products by the Issuer acting through a designated branch are not subject to Swiss federal withholding tax

# BESTEUERUNG

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

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

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

Alle Verweise in diesem Abschnitt auf die "Richtlinie" beziehen sich auf die Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen.

**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

(*Verrechnungssteuer*), provided that, for so long as any Complex Products issued by such designated branch are outstanding, (i) Credit Suisse is licensed in the jurisdiction of such designated branch to operate banking activities and the designated branch constitutes a permanent establishment situated and effectively managed outside Switzerland, and (ii) the designated branch receives and uses the bond related proceeds from the offering and sale 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 so long as any Complex Products issued by a designated branch are outstanding, it will in respect of such designated branch be in compliance 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 may be subject to Swiss federal withholding tax (*Verrechnungssteuer*). The tax is currently levied at a rate of 35%. The taxable amounts depend on the tax classification of the Complex Product (see below "— Income Taxation, Complex Products held by Swiss resident Holders as Private Assets"). Issue discounts and repayment premiums are taxable at redemption or maturity of the Complex Product, as applicable.

A holder of a Complex Product who at the time a taxable payment on the Complex Product is due is the beneficial owner of the taxable payment and, in the case of a holder who is an individual resident in Switzerland and holding the Complex Product privately, duly reports the gross taxable payment in his or her tax return and, in the case of a holder who is a legal entity or an individual holding the Complex Product in a Swiss business, includes such payment as earnings in its income statement, is entitled to a full refund of or a full tax credit for the Swiss federal withholding tax, provided that certain other conditions are met. A holder of a Complex Product who is resident outside Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which such Complex Product is attributable may be able to claim a full or partial refund of the Swiss federal withholding tax by virtue of the provisions of a double taxation treaty, if any, between Switzerland and the country of residence of the holder.

*Proposed Amendment of Swiss Federal Withholding Tax Act*

On 24 August 2011 the Swiss Federal Council issued draft legislation, which, if enacted, may require a paying agent in

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

*Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich*

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

Ein Anleger, welcher im Zeitpunkt der Fälligkeit der steuerbaren Zahlung auf dem Komplexen Produkt an der steuerbaren Zahlung nutzungsberechtigt ist und, im Falle eines Anlegers, welcher eine in der Schweiz ansässige natürliche Person ist und das Komplexe Produkt im Privatvermögen hält, sein Bruttoeinkommen ordnungsgemäss in seiner Steuererklärung deklariert und, im Falle eines Anlegers, welcher eine juristische Person oder eine natürliche Person ist, welche das Komplexe Produkt in schweizerischem Geschäftsvermögen hält, solche Zahlungen in seiner Erfolgsrechnung als Ertrag verbucht, hat Anspruch auf volle Rückerstattung oder volle Gutschrift der Verrechnungssteuer, vorausgesetzt dass bestimmte weitere Voraussetzungen erfüllt sind. Anleger, welche ausserhalb der Schweiz ansässig sind und welche während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt haben, zu welcher ein solches Komplexes Produkt zugeordnet wird, haben unter Umständen Anspruch auf volle oder teilweise Rückerstattung der Verrechnungssteuer unter den Voraussetzungen eines Doppelbesteuerungsabkommen ihres Ansässigkeitsstaates mit der Schweiz.

*Vorgeschlagene Änderungen des Bundesgesetz über die Verrechnungssteuer*

Am 24. August 2011 veröffentlichte der schweizerische Bundesrat einen Gesetzgebungsvorschlag, gemäss welchem,

Switzerland, as defined in the proposed legislation, to deduct Swiss federal withholding tax at a rate of 35% on any payment of interest in respect of a Complex Product to an individual resident in Switzerland (this includes payment to an entity which is treated as fiscally transparent and in which an interest is held by such an individual) or to a person (not only individuals) resident outside Switzerland.

**Swiss Federal Stamp Taxes**

The issuance and the sale of a Complex Product by the Issuer to the initial investor on the issuance day (primary market) is not subject to Swiss federal securities issuance tax (*Emissionsabgabe*) or Swiss federal securities turnover tax. The redemption of a Complex Product is not subject to Swiss federal securities turnover tax.

Ordinarily, secondary market trading in Complex Products with a term in excess of 12 months and which are not genuine derivative financial instruments, as set forth below, are subject to Swiss federal securities turnover tax at a rate of up to 0.30% on the consideration paid for a Complex Product issued by Credit Suisse acting trough a designated branch (except that the rate is up to 0.15% if the Complex Product is a low exercise price call option or a future and classified as "subparticipation" in a single stock, a single bond or a single fund or fund-like instrument of a Swiss issuer), and of up to 0.15% on the consideration paid for a Complex Product issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office (except that the rate is up to 0.30% if the Complex Product is a low exercise price option or a future and classified as "subparticipation" in a single stock, a single bond or a single fund or fund-like instrument of a non-Swiss issuer), however, in each case only if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party or an intermediary to the transaction and, additionally, no exemption applies. Differently, secondary market trading is generally exempt from Swiss federal securities turnover tax if the Complex Product is a genuine derivative financial instrument, such as a plain vanilla call or put option (including a low exercise price call option prefunding the underlying asset by not more than 50% if its maturity exceeds twelve months and a low exercise price call option fully or partially prefunding the underlying asset if its maturity does not exceed twelve months), plain vanilla futures (including a future prefunding the underlying asset by not more than 25% if its maturity exceeds twelve months and a future fully or partially prefunding the underlying asset if its maturity does not exceed 12 months), fully prefunded Complex Products replicating a static index or a static basket of at least five shares and providing for a fixed maturity or an annual redemption right.

wenn er umgesetzt wird, eine Schweizer Zahlstelle, wie in der vorgeschlagenen Gesetzgebung definiert, die Schweizer Verrechnungssteuer zum Satz von 35% von jeglichen Zinszahlungen abzuziehen hätte, die auf einem Komplexen Produkt an eine im Inland ansässige natürliche Person (einschliesslich Zahlungen an Gesellschaften, welche steuerlich transparent behandelt werden und an welchen eine solche natürliche Personen beteiligt ist) oder an im Ausland ansässige Personen (nicht nur natürliche Personen) gezahlt werden.

**Schweizer Stempelabgaben**

Die Ausgabe und der Verkauf eines Komplexen Produktes durch die Emittentin an den Erstinvestor am Emissionstag (Primärmarkt) unterliegen weder der Schweizer Emissionsabgabe noch der Schweizer Umsatzabgabe. Die Rückzahlung oder Rückgabe eines Komplexen Produkts unterliegt nicht der Umsatzabgabe.

Sekundärmarkttransaktionen mit Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, welche nicht, wie unten dargestellt, als rein derivative Finanzinstrumente klassifiziert werden, unterliegen grundsätzlich der Schweizer Umsatzabgabe und zwar bei von einer dazu bestimmten Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegebenen Komplexen Produkten zu einem Satz von 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 Fondsanteil oder anlagefondsähnlichen Komplexen Produkt eines in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird) und bei von der Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegebenen Komplexen Produkten zu einem Satz von bis zu 0.15% auf dem 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 Fondsanteil oder anlagefondsähnlichen Komplexen Produkt eines nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird), jedoch in jedem Falle nur dann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und zusätzlich keine Ausnahme anwendbar ist. Abweichend vom oben Dargestellten, sind Sekundärmarkttransaktionen grundsätzlich von der Schweizer Umsatzabgabe ausgenommen, wenn das Komplexe Produkt ein rein derivatives Finanzinstrument ist, wie beispielsweise eine *Plain Vanilla Call* oder *Put Option* (inkl. einer *Low Exercise Price Call Option*, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 50% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit zwölf Monate übersteigt, und einer *Low Exercise Price Call Option*, deren zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit zwölf Monate nicht übersteigt), *Plain Vanilla Futures* (inkl. eines *Futures*, dessen zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 25% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit zwölf Monate übersteigt, und ein *Future*, dessen zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit zwölf Monate nicht übersteigt) oder vollständig vorfinanzierte Komplexe Produkte, welche einen statischen Index oder einen statischen Aktienkorb von mindestens fünf Aktien abbilden und eine feste Laufzeit oder ein jährliches Kündi-

The physical delivery of an Underlying, which is a taxable security, as defined in the Swiss federal stamp tax act, such as a stock, a bond or a fund interest, to the holder of a Complex Product instead of a cash payment, is subject to securities turnover tax at a rate of 0.15% if the Underlying is a taxable security issued by a Swiss resident issuer and 0.30% if the Underlying is a taxable security issued by a non-Swiss resident issuer, however, in each case only if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party or an intermediary to the transaction and no exemption applies.

**Income Taxation**

*Non-Swiss resident Holders*

A holder of a Complex Product who is not resident in Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which the Complex Product is attributable will in respect of such Complex Product not be subject to income tax in Switzerland (see "—Swiss Federal Withholding Tax" above for a summary on the deduction of Swiss federal withholding tax on payments classified as interest).

*Complex Products held by Swiss resident Holders as Private Assets*

Classification

The applicable tax classification of a Complex Product will ordinarily be specified in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus. A Complex Product may classify either as:

(i) structured financial instrument composed of a bond and one or more options or similar rights, including ordinarily Complex Products with Fixed Final Redemption Amount and Credit-Linked Complex Products, or

(ii) genuine derivative financial instruments, including ordinarily Complex Products with a maturity not exceeding twelve months and without guaranteed payments on shares, commodities or FX rates.

<u>Income tax treatment of Complex Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more options or similar rights</u>

In general, the income tax treatment of Complex Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more options or similar rights depends on whether or not for tax purposes (i) the bond and the option(s) or similar right(s) are bifurcated from each other and, hence,



gungsrecht aufweisen.

Die physische Lieferung eines Basiswertes an einen Anleger anstelle einer Barauszahlung welcher eine steuerbare Urkunde im Sinne des Schweizer Stempelabgabegesetzes ist, wie beispielsweise eine Aktie, eine Obligation oder ein Fondsanteil, unterliegt der Umsatzabgabe zu einem Satz von 0.15%, falls die zugrundeliegende Wertschrift von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, und zu einem Satz von 0.30%, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, jedoch in jedem Falle nur dann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahme anwendbar ist.

**Einkommensbesteuerung**

*Nicht in der Schweiz ansässige Anleger*

Ein Anleger, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt hat, zu welcher dieses Komplexe Produkt zugeordnet wird, unterliegt bezüglich dieses Komplexen Produktes in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung (vgl. oben "— Schweizer Verrechnungssteuer" für eine Zusammenfassung des Verrechnungssteuerabzugs auf Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren).

*Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden*

Klassifizierung

Die steuerrechtliche Klassifizierung eines Komplexen Produkts wird gewöhnlich in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt vorgenommen. Ein Komplexes Produkt kann klassifiziert werden als:

(i) Strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten, wie gewöhnlich Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag und Kreditbezogene Komplexe Produkte, oder

(ii) Rein derivative Finanzinstrumente, wie üblicherweise Komplexe Produkte auf Aktien, Rohstoffe oder Fremdwährungen mit einer Laufzeit von nicht mehr als zwölf Monaten und keinen garantierten Zahlungen.

<u>Einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, welche als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten qualifizieren</u>

Im Allgemeinen hängt die einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, die als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten bestehen, davon ab, ob für Steuerzwecke (i) die Obligationskomponente und die Opti-

the product classifies as transparent or non-transparent, and (ii) the yield-to-maturity of a Complex Product predominantly derives from periodic interest payments or from a single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium, and, hence, the Complex Product classifies as Complex Product without a predominant one-time interest payment (*sans intérêt unique prédominant or non-IUP*) or Complex Product with a predominant one-time interest payment (*intérêt unique prédominant* or *IUP*).

Transparent and Non-Transparent

A Complex Product classifies as transparent for tax purposes if the values of the embedded bond component and the embedded option(s) or similar right(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) or similar right(s) embedded therein (can be determined analytically at any time by using conventional financial pricing models such as, for instance, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). Notwithstanding the foregoing, a Complex Product always classifies as non-transparent if the embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk. Subject to the taxation principles set forth below under "—Complex Products without Predominant One-time Interest Payment and Complex Products with Predominant One-time Interest Payment", the classification of transparent vs. non-transparent has the following consequences:

- *Complex Products Classified as Transparent:* If a Complex Product classifies as transparent for tax purposes, *i.e.,* if the embedded bond is disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) or if the conditions for analytic determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, apply, only the payments relating to the bond component constitute taxable income and the payments relating to the embedded option(s) or similar right(s) are tax-free.

- *Complex Products Classified as Non-Transparent:* Conversely, if the embedded bond is not disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) and if the conditions for analytic determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, do not apply, or if embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk as is normally the case for Complex Products with Fixed Final Redemption Amount and Credit-Linked Complex Products, the Complex

onskomponente (inkl. ähnlicher Rechte) voneinander getrennt werden können und das Komplexe Produkt daher als transparent oder intransparent qualifiziert wird und (ii) ob die Gesamtrendite eines Komplexen Produkts überwiegend auf periodische Zinszahlungen oder auf eine Einmalentschädigung oder, falls mehr als eine Zinszahlung vorliegt, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio zurückzuführen ist und das Komplexe Produkt daher als Komplexes Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (*sans intérêt unique prédominant or non-IUP*) oder als Komplexes Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (*intérêt unique prédominant* oder *IUP*) qualifiziert.

Transparente und intransparente Produkte

Ein Komplexes Produkt gilt als transparent für Steuerzwecke, wenn die Werte der zugrundeliegenden Obligationskomponente und der zugrundeliegenden Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte) in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt separat dargestellt werden oder, falls dies nicht der Fall ist, wenn das Komplexe Produkt ein Standardprodukt ist und die Werte der zugrundeliegenden Obligation und Option(en) oder ähnlichen Rechten jederzeit durch Verwendung von Bewertungsmodellen analytisch ermittelt werden können, wie beispielsweise durch das "Bond Floor Pricing Modell" der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz). Ungeachtet des Vorstehenden, qualifiziert ein Komplexes Produkt stets als intransparentes Produkt, wenn sich die zugrundeliegende Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte) auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken bezieht. Die Klassifizierung eines Komplexes Produkts als transparentes oder intransparentes Produkt hat die folgenden Einkommenssteuerkonsequenzen, vorbehältlich jeweils der zusätzlich anwendbaren Besteuerungsprinzipien wie unten unter "— Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung" dargestellt:

- *Komplexe Produkte, welche als transparent klassifiziert werden:* Wird ein Komplexes Produkt für Steuerzwecke als transparent klassifiziert, d.h. wird die zugrundeliegende Obligation separat von der oder den zugrundeliegenden Option(en) (inkl. ähnlicher Rechte) dargestellt oder sind die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) (inkl. ähnlicher Rechte), wie oben dargestellt, erfüllt, stellen nur die Zahlungen im Zusammenhang mit der Obligationskomponente steuerbares Einkommen dar und sind die Zahlungen im Zusammenhang mit den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten steuerfrei.

- *Komplexe Produkte, welche als intransparent klassifiziert werden:* Im umgekehrten Fall, wenn die zugrundeliegende Obligation nicht separat von den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten dargestellt wird oder wenn die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten, wie oben dargestellt, nicht erfüllt sind oder wenn sich die zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte sich auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder In-

Product classifies as non-transparent structured note and any return over the initial investment classifies as taxable interest payment.

Complex Products without Predominant One-time Interest Payment and Complex Products with Predominant One-time Interest Payment

- *Complex Products without a predominant one-time interest payment:* A Complex Product (whether or not transparent) classifies as product without a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, **Non-IUP Product**) if its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments, *i.e.* not merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, the yield-to-maturity from an original issue discount or a repayment premium is lower than the yield-to-maturity from periodic interest payments.

  A person who is an individual resident in Switzerland and who holds a Non-IUP Product as a private asset is required to include the following income items in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments and (ii) the one-time interest payment, if any, on such Non-IUP Product and, (iii) in addition, if the Complex Product is classified as *non-transparent*, any amount equal to the positive difference between the amount received upon redemption or the consideration received upon sale of the Non-IUP Product, as applicable, and its issue price in a primary market transaction or its purchase price in a secondary market transaction, as applicable (*i.e.*, including, any gain, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation) (so-called *reine Differenzbesteuerung* or pure difference taxation; hereinafter for purposes of this section, **Pure Differential Taxation**). However, if a Complex Product classifies as *transparent*, premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation, realized on the sale or other disposal or redemption of the Non-IUP Product constitute tax-free private capital gain. A loss realized on the sale or other disposal of such a Non-IUP Product is a non-tax-deductible private capital loss.

- *Complex Products with a predominant one-time interest payment:* A Complex Product classifies as product with a predominant one-time interest payment (hereinafter, for

flationsrisiken beziehen, wie dies bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag und Kreditbezogenen Komplexen Produkte gewöhnlich der Fall ist, klassifiziert das Komplexe Produkt als intransparente strukturierte Schuldverschreibung und jegliche Rückzahlung über der ursprünglichen Einlage qualifiziert als steuerbare Zinszahlung.

Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung

- *Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung*: Ein Komplexes Produkt (unabhängig davon, ob transparent oder intransparent) qualifiziert als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **Nicht-IUP Produkt**), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist, d.h. nicht nur auf eine Einmalentschädigung, oder, bei Komplexen Produkten mit mehr als einer Zinszahlung, wenn die Gesamtrendite, die auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio zurückzuführen ist, kleiner ist als jene, welche auf periodische Zinszahlungen entfällt.

  Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein Nicht-IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die folgenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge zum jeweils massgebenden Tageskurs bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb in Schweizerfranken umgerechnet werden, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen sowie (ii) eine allfällige Einmalentschädigung auf diesem Nicht-IUP Produkt und, (iii) falls das Komplexe Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich den Betrag in der Höhe der positiven Differenz zwischen dem bei Rückgabe resp. Veräusserung des Nicht-IUP Produkts erhaltenen Betrag und dem Ausgabepreis bei einer Primärmarkttransaktion resp. dem Erwerbspreis bei einer Sekundärmarkttransaktion (d.h. inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus) (sogenannt reine Differenzbesteuerung, im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **reine Differenzbesteuerung**). Falls ein Komplexes Produkt demgegenüber als *transparentes* Produkt qualifiziert, stellen Prämienzahlungen für die Option (inkl. ähnlicher Rechte) und ein bei Veräusserung oder Rückgabe dieses Nicht-IUP Produkts erzielter Gewinn inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Nicht-IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

- *Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung:* Ein Komplexes Produkt qualifiziert als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke

purposes of this section, **IUP Product**) if its yield-to-maturity derives merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium and not from periodic interest payments.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds an IUP Product as a private asset is required to include the following income items in his or her personal income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product and, (ii) in addition, if the Complex Product classifies as *non-transparent*, any positive amount realized upon redemption or sale as determined by applying Pure Differential Taxation, as defined above (*i.e.*, including payments and gain, *inter alia*, in respect of option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation).

If an IUP Product classifies as *transparent*, such a person is required to include the following income items in his or her personal income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product, and, (ii) different from a non-transparent IUP Product, any positive difference between the *value* of the IUP Product at redemption or sale, as applicable, and its *value* at issuance or secondary market purchase, as applicable, such values determined by applying a conventional pricing model such as, for instance, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland) (so-called *modifizierte Differenzbesteuerung* or modified difference taxation; hereinafter for purposes of this section, **Modified Differential Taxation**). As a result, any other return, including premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), classifies as tax-free private capital gain on the option(s) or similar right(s), and a loss realized on the sale or other disposal of such an IUP Product as non-tax-deductible private capital loss.

In any event, irrespective of whether an IUP Product is transparent or non-transparent for tax purposes, *i.e.*, taxed by applying Pure Differential Taxation or Modified Differential Taxation, a holder of an IUP Product may offset any loss realized by him or her determined in accordance with the respective taxation method, within the same taxation period on sale or redemption of such IUP

dieses Abschnitts **IUP Produkt**), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf eine Einmalentschädigung oder, bei Komplexen Produkten mit mehr als einer Zinszahlung, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio und nicht auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die nachstehenden Erträge in seiner persönlichen Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) in der entsprechenden Steuerperiode besteuert: (i) periodische Zinszahlungen auf diesem IUP Produkt und, (ii) falls das Komplexe Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich einen bei Rückgabe oder Veräusserung erzielten positiven, in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung (wie oben definiert) ermittelten Betrag (d.h. inklusive Zahlungen und allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus).

Falls ein IUP Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, ist ein solcher Anleger verpflichtet, die nachstehenden Erträge in seiner persönlichen Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, zu erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen, welche er auf diesem IUP Produkt erhält, und, (ii) anders als bei einem intransparenten IUP Produkt, die positiven Differenz zwischen dem *Wert* 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 (inkl. ähnlicher Rechte) und ein allfälliger Gewinn u.a. auf der Option (inkl. ähnlicher Rechte), einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte) dar, und ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

Unabhängig davon, ob ein IUP Produkt für Steuerzwecke transparent oder intransparent ist, d.h. ob dieses in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung oder der modifizierten Differenzbesteuerung besteuert wird, kann ein Anleger in jedem Fall einen allfälligen von ihm anlässlich der Veräusserung oder der Rückgabe eines solchen IUP Produkts erlittenen Verlust, der anhand der jeweils an-

Product against any gain (including periodic interest payments) realized by him or her from other products with a predominant one-time interest payment.

Income tax treatment of Complex Products classified as genuine derivative financial instruments

A capital gain realized by an individual resident in Switzerland on the sale or redemption of a Complex Product which classifies as a genuine derivative financial instrument and which is held as part of the individual's private assets is a tax-free private capital gain. Conversely, a loss realized on the sale or redemption of such a Complex Product is a non-tax-deductible private capital loss. Dividend equalization payments on such a Complex Product constitute taxable investment income.

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

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

**Final Foreign Withholding Taxes**

On 1 January 2013, treaties on final withholding taxes of Switzerland with the United Kingdom and Austria entered into force (each a **Contracting State**). The treaties require a Swiss paying agent, as defined in the treaties, to levy a flat-rate final withholding tax (*international Quellensteuer*) at rates specified in the treaties on certain capital gains and income items (interest, dividends, other income items), all as defined in the treaties, deriving from assets, including the Complex Products, as applicable, held in accounts or deposits with a Swiss paying agent by (i) an individual resident in a Contracting State or, (ii) if certain requirements are met, by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*), an insurance company in connection with a so-called insurance wrapper (*Lebensversicherungsmantel*) or other individuals if the beneficial owner is an individual resident in a Contracting State. The flat-rate tax withheld substitutes the ordinary income tax on the respective capital gains and income items in the Contracting State where the individual is tax resident. In order to avoid the withholding of the flat-rate tax by the Swiss paying agent, such individuals may opt for a disclosure of the respective capital gains and in-

wendbaren Methode ermittelt wurde, innerhalb derselben Steuerperiode mit von ihm erzielten Gewinnen (inklusive periodische Zinszahlungen) auf anderen Produkten mit einer überwiegenden Einmalverzinsung verrechnen.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, welche als rein derivative Finanzinstrumente qualifizieren

Ein durch eine in der Schweiz ansässige natürliche Person realisierter Kapitalgewinn auf der Veräusserung oder Rückgabe eines Komplexen Produkts, welches als rein derivatives Finanzinstrument qualifiziert und welches im Privatvermögen gehalten wird, stellt einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein erlittener Verlust auf der Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Komplexen Produkts ist ein steuerlich nicht abzugsfähiger privater Kapitalverlust. Dividendenausgleichszahlungen auf solchen Komplexen Produkten stellen steuerbare Vermögenserträge dar.

*Komplexe Produkte, welche im Schweizer Geschäftsvermögen sowie von natürlichen Personen, welche als Effektenhändler qualifizieren, gehalten werden*

Natürliche Personen, welche Komplexen Produkte im Geschäftsvermögen in der Schweiz halten, und in der Schweiz ansässige steuerpflichtige juristische Personen und ausländische juristische Personen, welche Komplexen Produktein einer Schweizer Betriebsstätte oder einer festen Geschäftseinrichtung in der Schweiz halten, müssen Zinszahlungen und sämtliche Kapitalgewinne oder -verluste aus der Veräusserung oder Rückgabe solcher Komplexen Produktein ihrer Erfolgsrechnung in der entsprechenden Steuerperiode verbuchen und werden auf dem Nettoergebnis der entsprechenden Steuerperiode besteuert. Dieselbe steuerliche Behandlung findet Anwendung bei in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen, welche für Einkommenssteuerzwecke als "gewerbsmässige Wertschriftenhändler" qualifizieren, beispielsweise aufgrund von häufigen Transaktionen und fremdfinanzierten Investitionen in Wertschriften.

**Quellensteuer mit abgeltender Wirkung**

Am 1. Januar 2013 sind Staatsverträge der Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich (beides **Vertragsstaaten**) in Kraft getreten, welche eine Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (Abgeltungssteuer) vorsehen. Diese Staatsverträge verpflichten eine Schweizer Zahlstelle (wie in den Staatsverträgen definiert), eine proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (internationale Quellensteuer) zu den jeweils in den Staatsverträgen festgelegten Steuersätzen auf bestimmten Gewinnen und anderen Erträgen (Zinserträge, Dividendenerträge, andere Erträge), jeweils wie in den Staatsverträgen definiert, zu erheben, welche auf Vermögenswerten, inklusive der Komplexen Produkte, erzielt werden, die auf einem Konto oder Depot bei einer Schweizer Zahlstelle (i) durch eine natürliche Personen, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, oder (ii) unter bestimmten Voraussetzungen durch Sitzgesellschaften, durch eine Versicherungsgesellschaft in Verbindung mit einem Lebensversicherungsmantel oder durch andere natürliche Personen, sofern der wirtschaftlich Berechtigte in einem Vertragsstaat ansässig ist, gehalten werden. Die proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung tritt an die

come items to the tax authorities of the Contracting State where they are tax residents.

Stelle der ordentlichen Einkommenssteuer, welche eine natürliche Person, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, auf solchen Gewinnen und Erträgen schuldet. Anstelle der Quellensteuer mit abgeltender Wirkung können sich die betroffenen natürlichen Personen für eine freiwillige Meldung der betreffenden Gewinne und Erträge an die Steuerbehörden ihres Ansässigkeitsstaates entscheiden.

**Swiss Implementation of the EU Savings Tax Directive**

The agreement between the European Community and the Confederation of Switzerland dated as of 26 October 2004 (the **Agreement**) provides for measures equivalent to those laid down in the Directive and requires a Swiss paying agent, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, to deduct EU savings tax on an interest payment, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, in respect of Complex Products to an individual resident or residual in an EU Member State. The tax is withheld at a rate of 35% with the option of the individual to have the paying agent and/or Switzerland provide to the tax authorities of the EU Member State the details of the interest payments in lieu of the withholding. If a Complex Product classifies as *transparent*, as defined above under "—Income Taxation, Complex Products held by Swiss resident Holders as Private Assets — Transparent vs. Non-Transparent", payments relating to option(s) or similar right(s) are not subject to the EU savings tax. The individual may be entitled to a tax credit or refund of the withholding, provided that he or she is the beneficial owner of the interest payments and certain other conditions are met.

**Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz**

Der Vertrag zwischen der Europäischen Gemeinschaft und der Schweizerischen Eidgenossenschaft vom 26. Oktober 2004 (**Vertrag**) sieht mit der Richtlinie gleichwertige Massnahmen vor und erfordert, dass eine Schweizer Zahlstelle (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) auf Zinszahlungen (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) in Bezug auf Komplexe Produkte an eine natürliche Person in einem EU-Mitgliedstaat einen Steuerrückbehalt vornimmt. Der Steuerrückbehalt beträgt 35% der Zahlung. Eine von diesem Steuerrückbehalt betroffene natürliche Person hat das Recht, die Zahlstelle und/oder die Schweiz zu ermächtigen, die Details der Zinszahlungen gegenüber den Steuerbehörden des betreffenden EU-Mitgliedstaates offenzulegen, statt den Steuerrückbehalt vorzunehmen. Falls ein Komplexes Produkt als *transparent* qualifiziert, wie oben definiert unter "—Einkommensbesteuerung, Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden — Transparente und intransparente Produkte", unterliegen Zahlungen in Bezug auf Optionen oder ähnliche Rechte nicht der EU-Zinsbesteuerung. Der wirtschaftlich Berechtigte der Zinszahlung ist allenfalls zu einer Anrechnung oder Rückerstattung dieses Steuerrückbehalts berechtigt, sofern gewisse Voraussetzungen erfüllt sind.

On 24 March 2014, the Council of the European Union adopted a Council Directive amending and broadening the scope of the withholding or information requirements. Switzerland and the European Commission have commenced negotiations on correpsonding amendments to the Agreement, which, may, if implemented, amend or broaden in Switzerland the scope of the withholding or information requirements accordingly.

Am 24. März 2014 nahm der Rat der Europäischen Kommission eine Ratsrichtline an, welche den Anwendungsbereich eines Steuerrückbehalts oder einer Offenlegung ändert und ausdehnt. Die Schweiz und die Europäische Kommission haben Verhandlungen über entsprechende Ergänzungen des Vertrags aufgenommen, die in der Schweiz den Anwendungsbereich eines Steuerrückbehalts oder einer Offenlegung entsprechend ergänzen oder erweitern können.

**Germany**

**The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Complex Products. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Complex Products, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of the Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.**

**As each tranche or series of Complex Products may be**

**Deutschland**

**Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten aus deutscher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte aus deutscher Sicht, die für eine Entscheidung zum Kauf Komplexer Produkte eine Rolle spielen können; insbesondere bleiben spezifische Tatsachen oder Umstände, die den einzelnen Erwerber betreffen können, ausser Betracht. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts in Deutschland geltenden und angewandten Steuergesetzen, die - möglicherweise rückwirkenden - Änderungen unterliegen können.**

**Da jede Tranche oder Serie von Komplexen Produkten**

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

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

**Tax-resident non-business holders**

This section refers to individual persons who are tax residents of Germany (*i.e.* persons whose residence or habitual abode is located in Germany) and hold Complex Products as non-business assets (*steuerliches Privatvermögen*).

Withholding tax

Payments under a Complex Product to such a holder will be subject to German withholding tax if such Complex Product is kept in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "**Disbursing Agent**", *auszahlende Stelle*). Proceeds received upon redemption or disposal of a Complex Product will generally only be subject to withholding tax to the extent they exceed the acquisition cost of such Complex Product plus transaction expenses if such Complex Product has been held in a custodial account with the same Disbursing Agent since its acquisition by the holder or the current Disbursing Agent has been duly notified by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution within the European Economic Area or certain other countries in accordance with art. 17 para. 2 of the Directive (e.g. Switzerland or Andorra) of such costs and expenses. Otherwise 30 per cent. of the proceeds will be subject to withholding tax.

Where Complex Products are issued in a currency other than Euro any currency gains or losses have to be taken into account. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Complex Products), the proceeds from the disposition are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the redemption of interest coupons or interest claims if the Complex Products have been disposed of separately.



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

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

**Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen**

Der folgende Abschnitt gilt für natürliche Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz oder ständiger Aufenthalt sich in Deutschland befindet) und die Komplexe Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen halten.

Kapitalertragsteuer

Werden Komplexe Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt, das der Inhaber bei einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") unterhält, wird in Deutschland auf Zahlungen auf ein Komplexes Produkt Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer wird grundsätzlich auf die Einnahmen aus der Rückzahlung oder dem Verkauf eines Komplexen Produkts nur insoweit erhoben, als sie die Anschaffungskosten dieses Komplexen Produkts zuzüglich Transaktionskosten übersteigen, sofern das Komplexe Produkt seit seiner Anschaffung durch den Inhaber in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt worden ist oder der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums oder gewisser anderer Vertragsstaaten nach Art. 17 Abs. 2 der Richtlinie (z.B. Schweiz oder Andorra) diese Kosten und Aufwendungen ordnungsgemäss mitgeteilt worden sind. Anderenfalls wird der Steuerabzug auf 30 Prozent der Einnahmen erhoben.

Sofern die Komplexen Produkte nicht in Euro ausgegeben wurden, sind Währungsgewinne bzw. -verluste zu berücksichtigen. Der Gewinn aus der getrennten Veräusserung von Zinsscheinen und Zinsforderungen (d.h. ohne Veräusserung dazugehöriger Komplexer Produkte) unterliegt ebenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Gleiches gilt für die separate Einlösung von Zinsscheinen und Zinsforderungen durch den ehemaligen Inhaber Komplexer Produkte.

If Complex Products qualifying for taxation purposes as contract for difference (*Termingeschäft*) according to sec. 20 para. 2 sent. 1 no. 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) are settled by a cash payment, capital gains realised upon exercise (*i.e.* the cash amount received minus directly related costs and expenses, *e.g.* the acquisition costs) are subject to withholding tax. In the event of physical delivery, the acquisition costs of such Complex Product 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 assets received. In case of certain assets being the underlying (*e.g.* commodities or currencies) a subsequent sale of the underlying 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 individual holder.

Wenn Komplexe Produkte, die als Termingeschäfte im Sinne des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Einkommensteuergesetz (EStG) zu qualifizieren sind, durch Geldzahlung erfüllt werden, unterliegen die Kapitalerträge welche bei Ausübung realisiert werden (d.h. der erhaltene Geldbetrag abzüglich direkt damit verbundener Kosten und Ausgaben, z.B. Anschaffungskosten) der Kapitalertragsteuer. Im Falle einer physischen Lieferung werden die Anschaffungskosten des Komplexen Produkts zuzüglich etwaige zu zahlende zusätzliche Beträge als Anschaffungskosten der bei physischer Lieferung erhaltenen Wirtschaftsgüter angesehen. Der Kapitalertragsteuer unterliegen gegebenenfalls Gewinne aus der anschliessenden Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der im Gegenzug für die Komplexen Produkte erhaltenen Wirtschaftsgüter. 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 Anlegers unterliegen.

In case of a physical settlement of Complex Products (not qualifying as contract for difference) which grant the Issuer or the holder the right to opt for a physical delivery of underlying securities instead of a cash payment, the acquisition costs of the Complex Products may be regarded as proceeds from the disposal of the Complex Products and – together with additional payments, if any, which have to be paid by the holder upon physical settlement – hence as acquisition costs of the Underlying received by the individual holder upon physical settlement; any consideration received by the holder in addition to the Underlying may be subject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Complex Products into the Underlying does not result in a taxable gain for the individual Holder. However, withholding tax may then apply to any income or gain from the Underlying received in exchange for the Complex Products. In this case, the taxable gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Underlying and the acquisition costs of the Complex Products (after deduction of expenses related directly to the disposal and additional payments of the holder as described above, if any).

Bei Komplexen Produkten (die nicht als Termingeschäfte zu qualifizieren sind), die für den Emittenten oder den Inhaber das Recht vorsehen, bei Fälligkeit an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die Lieferung von Wertpapieren (Basiswerte) zu wählen, gelten bei Ausübung dieses Wahlrechts für einen Privatanleger die Anschaffungskosten für den Erwerb der Komplexen Produkte als Erlös aus der Veräusserung der Komplexen Produkte und – zusammen mit etwaigen zusätzlichen Zahlungen des Anlegers im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung – gleichzeitig als Anschaffungskosten der Basiswerte; erhält der Anleger neben den Basiswerten zusätzlich eine Gegenleistung, unterliegt diese dem Kapitalertragsteuerabzug. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung mangels Gewinn grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen. Allerdings unterliegen Einkünfte und Gewinne aus den im Gegenzug für die Komplexen Produkte erhaltenen Basiswerten gegebenenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Der Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der erhaltenen Basiswerte und den Anschaffungskosten der Komplexen Produkte (unter Berücksichtigung eventueller Transaktionskosten und zusätzlicher Zahlungen wie oben beschrieben).

The withholding tax rate is 25 per cent. plus a solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon so that the total withholding is 26.375 per cent. Individuals subject to church tax may apply in writing for church tax to be levied by way of withholding also. Absent such application, such individuals have to include their investment income in their income tax return and will then be assessed to church tax. An electronic information system for church withholding tax purposes will apply in relation to investment income received after 31 December 2014, 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.

Die Kapitalertragsteuer wird in Höhe von 25 Prozent zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf erhoben, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 Prozent ergibt. Natürliche Personen, die Kirchensteuerpflichtig sind, können einen Antrag auf Einbehalt auch der Kirchensteuer stellen. Ohne einen solchen Antrag müssen natürliche Personen ihre Kapitelerträge in ihrer Einkommensteuererklärung angeben und werden dann auf dieser Grundlage zur Kirchensteuer veranlagt. Für nach dem 31. Dezember 2014 vereinnahmte Kapitalerträge findet ein elektronisches Informationssystem zum Einbehalt der Kirchensteuer Anwendung, mit der Folge, dass Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle im Wege des Einbehalts erhoben wird, es sei denn, beim Bundeszentralamt für Steuern liegt ein Sperrvermerk des Anlegers vor; in diesem Falle wird der Anleger zur Kirchensteuer veranlagt.

Pursuant to a tax decree issued by the German Federal Minis-

Entsprechend eines Schreibens des Bundesministeriums für

try of Finance dated 9 October 2012 a bad debt-loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden capital contribution, shall not be treated like a disposal. Accordingly, losses suffered upon such bad debt-loss or waiver shall not be tax-deductible. The same rules should be applicable according to the said tax decree, if the Complex Products expire worthless so that losses may not be tax-deductible at all. A disposal of Complex Products will only be recognised according to the view of the tax authorities, if the received proceeds exceed the respective transaction costs. Where the Complex Products provide for instalment payments, such instalment payments shall always qualify as taxable savings income, unless the terms and conditions of the Complex Products provide explicit information regarding redemption or partial redemption during the term of the Complex Products and the contractual parties comply with these terms and conditions. It is further stated in the tax decree that, if, in the case of Complex Products providing for instalment payments, there is no final payment at maturity, the expiry of such Complex Products shall not be deemed as a sale, with the consequence that any remaining acquisition costs could not be deducted for tax purposes. Similarly, any remaining acquisition costs of Complex Products providing for instalment payments shall not be tax-deductible if the Complex Products do not provide for a final payment or are terminated early without a redemption payment because the respective underlying has left the defined corridor or has broken certain barriers (e.g. in knock-out structures). Although the tax decree only refers to instruments with instalment payments, it cannot be excluded that the German tax authorities apply the above principles also to other kinds of full-risk securities.

Finanzen vom 9. Oktober 2012 ist ein Forderungsausfall steuerlich nicht als Veräusserung einzustufen. Gleiches gilt für einen Forderungsverzicht, soweit keine verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft vorliegt. Entsprechend können Verluste aufgrund eines Forderungsausfalls oder Forderungsverzichts nicht steuerlich abgezogen werden. Im Falle eines wertlosen Verfalls der Komplexen Produkte dürfte diese Verwaltungsregelung gleichermassen anwendbar sein, so dass Verluste unter Umständen im Ergebnis nicht steuerlich abziehbar sind. Eine Veräusserung Komplexer Produkte ist nach Auffassung der Finanzverwaltung nur anzunehmen, wenn der erzielte Veräusserungserlös die anfallenden Transaktionskosten übersteigt. Liegen bei den Komplexen Produkten mehrere Zahlungszeitpunkte bis zur Endfälligkeit vor, gelten die tatsächlich vereinnahmten Erträge stets als steuerpflichtige Einkünfte, es sei denn, die Emissionsbedingungen sehen eindeutige Angaben zur Tilgung oder Teiltilgung während der Laufzeit der Komplexen Produkte vor und diese werden auch tatsächlich durchgeführt. In der Verwaltungsanweisung ist zudem bestimmt, dass in dem Fall von Komplexen Produkten mit mehreren Zahlungszeitpunkten jedoch ohne Schlusszahlung bei Endfälligkeit zum Zeitpunkt der Endfälligkeit keine Veräusserung vorliegt, mit der Folge, dass verbleibende Anschaffungskosten nicht steuerlich abzugsfähig sind. Verbleibende Anschaffungskosten Komplexer Produkte mit mehreren Zahlungszeitpunkten sind danach auch dann nicht steuerlich abzugsfähig, wenn die Komplexen Produkte keine Zahlung im Zeitpunkt der Endfälligkeit vorsehen oder es zu einer vorzeitigen Beendung kommt, weil der Basiswert eine vorgegebene Bandbreite verlassen oder bestimmte Barrieren über- oder unterschritten hat (z. B. bei einer Knock-out-Struktur). Obwohl sich die Verwaltungsauffassung nur auf Finanzinstrumente mit mehreren Zahlungszeitpunkten bezieht, ist nicht auszuschliessen, dass die deutschen Finanzbehörden die vorstehenden Grundsätze auch auf andere Wertpapiere anwenden werden.

When computing the withholding tax, the Disbursing Agent will generally deduct from the basis of the withholding tax negative investment income of the holder via the Disbursing Agent. The Disbursing Agent may also deduct accrued interest on Complex Products or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security via the Disbursing Agent. However, itemised expenses (*Werbungskosten*) incurred by the holder (other than transaction costs) will not be taken into account when determining the withholding tax.

Bei der Berechnung der Kapitalertragsteuer wird die Auszahlende Stelle in der Regel negative Kapitalerträge des Inhabers bei der Auszahlenden Stelle abziehen. Die Auszahlende Stelle wird auch gezahlte Stückzinsen auf Komplexe Produkte und andere Wertpapiere beim Erwerb der betreffenden Wertpapiere über die Auszahlende Stelle abziehen. Dem Inhaber entstandene Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) bleiben bei der Bemessung der Kapitalertragsteuer jedoch unberücksichtigt.

The holder may file an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent requesting that no tax will be withheld from payments up to the amount requested to be exempt on the certificate. The maximum amount that a holder may claim to be exempt from all Disbursing Agents in a given year is EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing joint returns and for partners in accordance with the registered partnership law (*Gesetz über die Eingetragene Lebenspartnerschaft*). No withholding tax will be deducted if the holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

Der Inhaber kann der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilen, so dass bis zur Höhe des im Freistellungsauftrag angegebenen Betrags keine Steuern auf Zahlungen einbehalten werden. Der Inhaber darf allen Auszahlenden Stellen Freistellungsaufträge bis zur Höhe von insgesamt EUR 801 (EUR 1.602 für zusammenveranlagte Ehegatten und Partner im Sinne des Gesetzes über die Eingetragene Lebenspartnerschaft) im Jahr erteilen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt hat.

Where applicable and subject to further requirements the Disbursing Agent may also credit foreign withholding taxes imposed on a payment against the German withholding tax.

Die Auszahlende Stelle kann unter bestimmten weiteren Voraussetzungen darüber hinaus etwaige auf Zahlungen erhobene ausländische Quellensteuern auf die deutsche Kapitaler-

tragsteuer anrechnen.

Income tax

The personal income tax liability of a holder of Complex Products is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, for instance if Complex Products are kept in custody abroad, the holder of Complex Products must report the income and capital gains derived from such Complex Products on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge and, where applicable, church tax thereon). If the withholding tax on a disposal or redemption of Complex Products has been calculated from 30 per cent. of the disposal proceeds (rather than from the actual gain) and the actual gain is higher than 30 per cent. of the disposal proceeds, a holder must generally also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. Further, an individual holder of Complex Products may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemised basis is not permitted.

Einkommenssteuer

Die persönliche Einkommensteuerschuld eines Inhabers von Komplexen Produkten ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird, beispielsweise wenn Komplexe Produkte in einem ausländischen Depot verwahrt werden, muss der Inhaber von Komplexen Produkten die aus diesen Komplexen Produkten erzielten Einkünfte und Veräusserungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Satz von 25 Prozent (zuzüglich 5.5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) besteuert. Wenn die Kapitalertragsteuer auf der Grundlage von 30 Prozent des erzielten Erlöses aus der Veräusserung oder Einlösung der Komplexen Produkte (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräusserungsgewinne) berechnet wurde und die tatsächlich erzielten Veräusserungsgewinne höher sind, muss der Inhaber die auf Grundlage seiner tatsächlichen Anschaffungskosten berechneten Veräusserungsgewinne grundsätzlich ebenfalls in seiner Steuererklärung angeben. Daneben kann ein Inhaber von Komplexen Produkten, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen einer Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausgeschlossen.

Losses from the redemption or disposal of Complex Products may only be offset against other investment income in the same or the following years. According to guidance of the German tax authorities, losses from the worthless expiration of Complex Products are non-deductible.

Verluste aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Komplexen Produkten können nur mit anderen Kapitaleinkünften desselben Jahres oder folgender Jahre verrechnet werden. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung sind Verluste aus dem wertlosen Verfall von Komplexen Produkten nicht abzugsfähig.

Capital gains from a sale of the Underlying acquired upon physical settlement of a Complex Product may be subject to income tax at regular rates, *e.g.* where the Underlying is a commodity. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received by physical settlement of Complex Products can only be offset against capital gains deriving from the disposal of shares.

Gewinne aus der Veräusserung eines durch physische Abwicklung Komplexer Produkte erworbenen Basiswerts können der Einkommensteuer zum progressiven Tarif unterliegen, z.B. wenn es sich bei dem Basiswert um einen Rohstoff handelt. Verluste aus der Veräusserung aus im Zuge einer physischen Abwicklung Komplexer Produkte erhaltener Aktien sind nur mit Veräusserungsgewinnen aus Aktien verrechenbar.

Special rules apply where the income from Complex Products qualifies as income from the letting and leasing of property (*Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung*). These are similar to those discussed below under "Tax-resident business holders – Income and trade tax" although trade tax will not apply to these holders.

Besondere Regelungen gelten, wenn die Einkünfte aus Komplexen Produkten als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung eingestuft werden. Diese entsprechen weitgehend der Darstellung im nachstehenden Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer", wobei diese Inhaber nicht der Gewerbesteuer unterliegen.

**Tax-resident business holders**

This section applies to holders who are German tax resident corporations (*i.e.* corporations whose statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and not exempt from tax and to partnerships or individuals holding Complex Products as business assets (*Betriebsvermögen*). Special rules not discussed herein may apply where the holder

**Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen**

Dieser Abschnitt gilt für Inhaber, die in Deutschland steuerlich ansässige (d.h. deren Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet) und nicht steuerbefreite Kapitalgesellschaften, Personengesellschaften oder natürliche Personen sind, die Komplexe Produkte im Betriebsvermögen halten. Gesonderte Regelungen, die an dieser Stelle nicht aufge-

is, among others, a bank, financial services institution, finance company, insurance company or investment fund.

führt sind, können gelten, wenn es sich bei dem Inhaber beispielsweise um eine Bank, ein Finanzdienstleistungsinstitut, ein Finanzunternehmen, ein Versicherungsunternehmen oder einen Investmentfonds handelt.

Withholding tax

In general, payments under a Complex Product to such a holder will be subject to German withholding tax in accordance with similar rules as those discussed above under "Tax-resident non-business holders – Withholding tax" However, German withholding tax will not apply to income from Complex Products qualifying for taxation purposes as contract for difference (*Termingeschäft*) according to sec. 20 para. 2 sent. 1 no. 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), provided the holder has duly notified the Disbursing Agent of his or her status. The same applies for gains from the disposal or redemption of other Complex Products Only ongoing payments (coupon payments) under Complex Products (not qualifying as contract for difference), if any, will be subject to withholding tax at a rate of 25 per cent. plus the solidarity surcharge with the total withholding being 26.375 per cent (irrespective of any annual allowances, deductions of foreign tax and capital losses incurred). Church tax may also be withheld, if applicable.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen Zahlungen aus Komplexen Produkten für einen solchen Inhaber in Deutschland der Kapitalertragsteuer nach vergleichbaren Regelungen wie im vorstehenden Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen – Kapitalertragsteuer" dargestellt. Allerdings wird auf Einkünfte aus Komplexen Produkten, die als Termingeschäfte im Sinne des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Einkommensteuergesetz (EStG) zu qualifizieren sind, in Deutschland keine Kapitalertragsteuer erhoben, sofern der Inhaber der Auszahlenden Stelle seinen Status ordnungsgemäss mitgeteilt hat. Gleiches gilt für Gewinne aus der Veräusserung oder Rückzahlung von anderen Komplexen Produkten. Lediglich etwaige laufende Zahlungen (Couponzahlungen) auf Komplexe Produkte (die nicht als Termingeschäfte zu qualifizieren sind) unterliegen der Kapitalertragsteuer mit einem Satz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26.375 Prozent ergibt (ein Abzug für Freibeträge, anrechenbare ausländische Quellensteuern und für Verluste wird nicht vorgenommen). Etwaig anfallende Kirchensteuer kann ebenfalls einbehalten werden.

Income and trade tax

A holder of Complex Products has to report income and proceeds derived from the redemption, physical settlement or disposal of Complex Products and related expenses (*Betriebsausgaben*) on its tax return. 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, 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 net income or gain will be taxed at the holder's applicable tax rate and may also be subject to trade tax.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Ein Inhaber von Komplexen Produkten muss die Erträge und Einnahmen aus der Rückzahlung, physischen Abwicklung oder Veräusserung von Komplexen Produkten und damit zusammenhängende Betriebsausgaben in seiner Steuererklärung angeben. Wenn die Komplexen Produkte zu einem Betriebsvermögen gehören, sind auch die aufgelaufenen Zinsen als Einnahme zu erfassen. Wenn die Komplexen Produkte als Zerobonds (Nullkuponanleihen) zu qualifizieren sind, ist jedes Jahr die zeitanteilige Differenz zwischen Ausgabe- oder Kaufpreis und dem Einlösungsbetrag des Zerobonds als Einnahme zu erfassen. Die Einkünfte bzw. Gewinne sind mit dem jeweiligen Steuersatz des Inhabers zu versteuern und können auch der Gewerbesteuer unterliegen.

In general, the deductibility of losses derived from the redemption, disposal or expiration of Complex Products which qualify for tax purposes as contracts for difference is limited. These losses may only be applied against profits from other contracts for difference derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and applied against profits from contracts for difference in subsequent years. This generally does not apply to contract for difference transactions hedging the Holder's ordinary business. Further special rules apply to credit institutions, financial services institutions and finance companies within the meaning of the German Banking Act.

Grundsätzlich sind Verluste aus der Rückzahlung, Veräusserung oder dem Verfall von Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Differenzgeschäfte zu qualifizieren sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Differenzgeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraussetzungen) im Vorjahr erzielt worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und mit Gewinnen aus Differenzgeschäften in den Folgejahren verrechnet werden. Diese Beschränkungen gelten jedoch grundsätzlich nicht für Differenzgeschäfte zur Absicherung von Risiken aus Geschäften des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs des Anlegers. Weitere Spezialregelungen gelten für Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute und Finanzunternehmen im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen.

In the case of physically settled Complex Products further limitations may apply to losses from the disposal of an Underlying

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung können für Verluste aus der Veräusserung eines Basiswerts, bei dem

which is a share in a corporation.

Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the holder of Complex Products.

German Investment Tax Act

German tax consequences different from those discussed above would arise if the Underlying delivered upon the physical settlement of Complex Products were to be regarded as investment fund units within the meaning of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*). In such case, the withholding tax requirements for the Disbursing Agent as well as the taxation of the Holder would depend on whether the disclosure and reporting requirements of the German Investment Tax Act were fulfilled. The holder of the fund units may be subject to tax on unrealised income or, in case the reporting and disclosure requirements are not fulfilled, on income deemed received on a lump-sum basis (so-called penalty taxation). Such income may be offset against any capital gains realised upon disposal of the underlying fund units received, respectively, subject to certain requirements.

**Non-residents**

This section applies to holders who are not tax resident in Germany.

Withholding tax

In general, non-residents of Germany are not subject to withholding tax on payments under or proceeds from the redemption or disposal of Complex Products. However, where income from Complex Products is subject to German taxation as set forth in the following paragraph and the Complex Products are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. Where Complex Products are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposal, assignment or redemption of a Complex Product or an interest coupon are paid by a Disbursing Agent to a non-resident upon delivery of the Complex Product or interest coupon, withholding tax generally will also apply. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

Income and trade tax

Payments under and proceeds from the redemption or disposal of Complex Products are, in general, subject to German income and trade tax if such Complex Products form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base that the holder maintains in Germany or the income otherwise constitutes German-source income, such as income from the leasing and letting of German real property. Under these circumstances a

es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft handelt, weitere Beschränkungen gelten.

Etwaige einbehaltene Steuern werden auf die persönliche Einkommensteuer- bzw. die Körperschaftsteuerschuld des Inhabers Komplexer Produkte angerechnet.

Investmentsteuergesetz

Sind die bei physischer Abwicklung Komplexer Produkte gelieferten Basiswerte als Investmentanteile im Sinne des Investmentsteuergesetzes anzusehen, so können sich abweichende Steuerfolgen ergeben. In diesem Fall hängen die Voraussetzungen für einen Steuereinbehalt durch die Auszahlende Stelle sowie die Besteuerung der Inhaber unter anderem davon ab, ob die Offenlegungs- und Veröffentlichungspflichten des Investmentsteuergesetzes erfüllt wurden. Sollte dies nicht der Fall sein, könnten die Anleger zusätzlich zu einer Steuer auf ein noch nicht realisiertes Einkommen auch einer Steuer auf ein fiktives Einkommen unterliegen. Die dann jährlich zu versteuernden (pauschalen) ausschüttungsgleichen Erträge können unter bestimmten Voraussetzungen von einem späteren bei Verkauf oder Rückgabe der Fondsanteile erzielten Erlös abgesetzt werden.

**Steuerausländer**

Der folgende Abschnitt gilt für Inhaber, die nicht in Deutschland steuerlich ansässig sind.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen nicht in Deutschland ansässige Personen hinsichtlich Zahlungen auf Komplexe Produkte oder Einnahmen aus der Rückzahlung oder der Veräusserung von Komplexen Produkten keinem Kapitalertragsteuerabzug. Sind die Einkünfte aus Komplexen Produkten jedoch nach Massgabe des nachfolgenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Komplexen Produkte in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Werden die Komplexen Produkte nicht im Depot einer Auszahlenden Stelle verwahrt und werden Zinsen oder Einnahmen aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Abtretung eines Komplexen Produkts oder eines Zinsscheins durch die Auszahlende Stelle an einen Steuerausländer gegen Übergabe der Komplexen Produkte oder gegen Aushändigung der Zinsscheine ausgezahlt, ist grundsätzlich Kapitalertragsteuer einzubehalten. Die Kapitalertragsteuer kann gegebenenfalls im Rahmen einer Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Zahlungen auf Komplexe Produkte und Einnahmen aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich der deutschen Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer, wenn das betreffende Komplexe Produkt im Betriebsvermögen einer inländischen Betriebstätte, einschliesslich eines ständigen Vertreters, oder einer festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, gehalten wird oder die Einkünfte sonstige Einnahmen

tax regime similar to that explained above under "Tax-Resident business holders – Income and trade tax" will apply.

aus deutscher Quelle begründen, etwa Einkünfte aus der Vermietung und Verpachtung einer deutschen Immobilie. Unter diesen Voraussetzungen findet ein ähnliches Besteuerungsregime Anwendung wie vorstehend im Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer" dargestellt.

**Inheritance and gift tax**

No inheritance or gift taxes with respect to any Complex Product will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Complex Product is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

**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.

**Other taxes**

No stamp duty or issue or registration taxes will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of Complex Products. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

The European Commission and certain EU Member States (including Germany) are currently intending to introduce a financial transaction tax (**FTT**) (presumably on secondary market transactions involving at least one financial intermediary). It is currently uncertain when the proposed FTT will be enacted by the participating EU Member States and when the FTT will enter into force with regard to dealings with Complex Products.

**Sonstige Steuern**

Im Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung von Komplexen Produkten fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Die Europäische Kommission und bestimmte EU-Mitgliedstaaten (darunter Deutschland) planen derzeit die Einführung einer Finanztransaktionssteuer (**FTS**) (voraussichtlich auf Sekundärmarkttransaktionen unter Einschaltung mindestens eines Finanzmarktintermediärs). Derzeit sind sowohl der Zeitpunkt der Beschlussfassung über die Einführung der Finanztransaktionssteuer wie auch der Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung der Finanztransaktionssteuer auf Geschäfte mit Komplexen Produkten in den teilnehmenden Mitgliedstaaten noch ungewiss.

**Implementation of the Directive**

By legislative regulations dated 26 January 2004 the German Federal Government enacted provisions implementing the information exchange on the basis of the Directive into German law. These provisions apply from 1 July 2005.

**Umsetzung der Richtlinie**

Die Umsetzung des Informationsaustausches auf Grundlage der Richtlinie in deutsches Recht erfolgte durch Verordnung der Bundesregierung vom 26. Januar 2004. Diese Bestimmungen gelten seit dem 1. Juli 2005.

**Austria**

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Complex Products in the Republic of Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary furthermore only refers to investors which are subject to unlimited (corporate) income tax liability in Austria. It is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be

**Österreich**

Dieser Abschnitt zur Besteuerung enthält eine kurze Zusammenfassung des Verständnisses der Emittentin betreffend einige wichtige Grundsätze, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräusserung der Komplexen Produkte in der Republik Österreich bedeutsam sind. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerliche Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Die folgenden Ausführungen sind genereller Natur und hierin nur zu Informationszwecken enthalten. Sie sollen keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen und auch nicht als solche ausgelegt werden. Des Weiteren nimmt diese Zusammenfassung nur auf solche Investoren Bezug, die in Österreich der unbeschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht

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.

unterliegen. Sie basiert auf den derzeit gültigen österreichischen Steuergesetzen, der bisher ergangenen höchstrichterlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräusserung der Komplexen Produkte ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Komplexen Produkten (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als Anteil an einem ausländischen Kapitalanlagefonds im Sinne des § 188 Investmentfondsgesetz 2011 **[**InvFG 2011**]**) trägt der Anleger. Im Folgenden wird angenommen, dass die Komplexen Produkte an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden.

**General remarks**

Individuals having a permanent domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*) in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a permanent domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of effective management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*) in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of effective management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

**Allgemeine Hinweise**

Natürliche Personen, die in Österreich einen Wohnsitz und/oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Einkommensteuer in Österreich (unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Natürliche Personen, die weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Einkommensteuerpflicht).

Körperschaften, die in Österreich ihre Geschäftsleitung und/oder ihren Sitz haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Körperschaftsteuer in Österreich (unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Körperschaften, die weder Geschäftsleitung noch Sitz in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Körperschaftsteuerpflicht).

Sowohl in Fällen der unbeschränkten als auch der beschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht in Österreich kann Österreichs Besteuerungsrecht durch Doppelbesteuerungsabkommen eingeschränkt werden.

**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;
- 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, zero coupon

**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;
- Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen gemäss § 27 Abs 3 EStG, dazu gehören Einkünfte aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, deren Erträge Einkünfte aus der Überlassung von Kapital sind, einschliesslich Einkünfte aus

bonds and broken-period interest; and

– income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates.

Also the withdrawal of the Complex Products from a bank deposit (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a loss 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) 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. In case of investment income 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*), the income is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) of 25%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must be included in the investor's income tax return and is subject to tax at a flat rate of 25%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to tax at the flat rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia,* provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest and other claims *vis-à-vis* credit institutions nor against income from private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*); income subject to tax at a flat rate of 25% 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.

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. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to withholding tax of 25%. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (nevertheless tax at a flat rate of 25%). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must always be included in the investor's income tax return (generally tax at a flat rate of 25%). In both cases upon application the option exists to tax all income subject to tax at the flat rate of 25% at the lower progressive income tax rate

Nullkuponanleihen und Stückzinsen; und

– Einkünfte aus Derivaten gemäss § 27 Abs 4 EStG, dazu gehören Differenzausgleiche, Stillhalterprämien und Einkünfte aus der Veräusserung oder sonstigen Abwicklung von Termingeschäften wie Optionen, Futures und Swaps sowie sonstigen derivativen Finanzinstrumenten wie Indexzertifikaten.

Auch die Entnahme und das sonstige Ausscheiden der Komplexen Produkte aus einem Depot sowie Umstände, die zum Verlust des Besteuerungsrechtes der Republik Österreich im Verhältnis zu anderen Staaten führen, wie zB der Wegzug aus Österreich, gelten im Allgemeinen als Veräusserung (§ 27 Abs 6 Z 1 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 – das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische auszahlende oder depotführende Stelle ausbezahlt werden – unterliegen der Kapitalertragsteuer (KESt) von 25 %. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen einer Besteuerung mit dem Sondersteuersatz von 25 %. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche dem Steuersatz von 25 % unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). § 27 Abs 8 EStG sieht unter anderem folgende Beschränkungen betreffend den Verlustausgleich vor: negative Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen bzw Derivaten dürfen weder mit Zinserträgen aus Geldeinlagen und sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten noch mit Zuwendungen von Privatstiftungen, ausländischen Stiftungen oder sonstigen Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind, ausgeglichen werden; Einkünfte, die dem Sondersteuersatz von 25 % 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.

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 (wie oben beschrieben) unterliegen der KESt von 25 %. Während die KESt Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünften aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünfte aus Derivaten in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (nichtsdestotrotz Sondersteuersatz von 25 %). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen müssen immer in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (in der Regel Sondersteuersatz von 25 %). In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche dem Steuersatz von 25 %

(option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to tax at the flat rate of 25%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets; only half of the remaining negative difference may be offset against other types of income (and carried forward).

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on interest from the Complex Products at a rate of 25%. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to withholding tax of 25%, which can be credited against the corporate income tax liability. However, under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Income from the alienation of the Complex Products is subject to corporate income tax of 25%. Losses from the alienation of the Complex Products can be offset against other income (and carried forward).

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 (*Körperschaftsteuergesetz*) and holding the Complex Products as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia,* if the latter are in the form of securities). Interim tax does not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) income is in general subject to withholding tax of 25%, which can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Pursuant to sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, the Austrian custodian agent is obliged to automatically offset negative investment income against positive investment income, taking into account all of a taxpayer's bank deposits with the custodian agent. If negative and at the same time or later positive income is earned, then the negative income is to be offset against the positive income. If positive and later negative income is earned, then withholding tax on the positive income is to be credited, with such tax credit being limited to 25% of the negative income. In certain cases the offsetting is not permissible. The custodian agent has to issue a written confirmation on the offsetting of losses for each bank deposit to the taxpayer.

Pursuant to sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 as amended in the course of the implementation of Directive 2011/61/EU and as applicable to business years of investment funds starting after 21 July 2013, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities the state of origin of which is not Austria; (ii) alternative investment funds pursuant

unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Gemäss § 6 Z 2 lit c EStG sind Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern und Derivaten iSd § 27 Abs 3 und 4 EStG, die dem Sondersteuersatz von 25 % unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von solchen Wirtschaftsgütern und Derivaten sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zur Hälfte ausgeglichen (und vorgetragen) werden.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen mit Zinsen aus den Komplexen Produkten der Körperschaftsteuer von 25 %. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen (wie oben beschrieben) unterliegen der KESt von 25 %, die auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden kann. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KESt. Einkünfte aus der Veräusserung der Komplexen Produkte unterliegen der Körperschaftsteuer von 25 %. Verluste aus der Veräusserung der Komplexen Produkte sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig (und können vorgetragen werden).

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs 3 und 6 Körperschaftsteuergesetz erfüllen und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünften aus (unter anderem, verbrieften) Derivaten der Zwischenbesteuerung von 25 %. Diese entfällt in jenem Umfang, in dem im Veranlagungszeitraum KESt-pflichtige Zuwendungen an Begünstigte getätigt werden. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen (wie oben beschrieben) unterliegen grundsätzlich der KESt von 25 %, die auf die anfallende Steuer angerechnet werden kann. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.

Die österreichische depotführende Stelle ist gemäss § 93 Abs 6 EStG verpflichtet, unter Einbeziehung aller bei ihr geführten Depots negative Kapitaleinkünfte automatisch mit positiven Kapitaleinkünften auszugleichen. Werden zunächst negative und zeitgleich oder später positive Einkünfte erzielt, sind die negativen Einkünfte mit diesen positiven Einkünften auszugleichen. Werden zunächst positive und später negative Einkünfte erzielt, ist die für die positiven Einkünfte einbehaltene KESt gutzuschreiben, wobei die Gutschrift höchstens 25 % der negativen Einkünfte betragen darf. In bestimmten Fällen ist kein Ausgleich möglich. Die depotführende Stelle hat dem Steuerpflichtigen eine Bescheinigung über den Verlustausgleich gesondert für jedes Depot zu erteilen.

Gemäss § 188 InvFG 2011, der im Rahmen der Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU geändert wurde und auf Geschäftsjahre von Kapitalanlagefonds, die nach dem 21. Juli 2013 beginnen, anwendbar ist, gelten als ausländischer Kapitalanlagefonds (i) Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren, deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist; (ii) Alternative Investmentfonds im Sinne des Alterna-

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 per cent.; 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. To date no guidance has been issued by the tax authorities on the interpretation of this new provision. In case of a qualification as a foreign investment fund the tax consequences would substantially differ from those described above.

**EU withholding tax**

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) – implementing the Directive – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent (*Zahlstelle*) to a beneficial owner who is an individual resident in another EU member state (or in certain dependent or associated territories, which currently include Anguilla, Aruba, the British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, the Isle of Man, Jersey, Montserrat, Sint Maarten and the Turks and Caicos Islands) are subject to EU withholding tax (*EU-Quellensteuer*) of 35%. Sec. 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from EU withholding tax if the beneficial owner presents to the paying agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her member state of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years. It is expected that changes to the EU Withholding Tax Act – implementing Council Directive 2014/48/EU of 24 March 2014 amending Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments – will enter into effect by 1 January 2017.

Regarding the issue of whether also index certificates are subject to EU withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest. The exact tax treatment of index certificates furthermore depends on their underlying.

tive Investmentfonds Manager-Gesetzes, deren Herkunftsmitgliedstaat 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. Bis jetzt hat die Finanzverwaltung keine Rechtsansicht zur Interpretation dieser neuen Bestimmung bekanntgegeben. Bei Vorliegen eines ausländischen Kapitalanlagefonds wären die steuerlichen Folgen gänzlich andere als oben angeführt.

**EU-Quellensteuer**

Das EU-Quellensteuergesetz (EU-QuStG) sieht – in Umsetzung der Richtlinie – vor, dass Zinsen, die eine inländische Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, der eine natürliche Person ist, zahlt oder zu dessen Gunsten einzieht, der EU-Quellensteuer in Höhe von 35 % unterliegen, sofern er seinen Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der EU (oder in bestimmten abhängigen und assoziierten Gebieten, zu denen derzeit Anguilla, Aruba, die British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, die Isle of Man, Jersey, Montserrat, Sint Maarten sowie die Turks and Caicos Islands gehören) hat. Gemäss § 10 EU-QuStG ist die EU-Quellensteuer nicht zu erheben, wenn der wirtschaftliche Eigentümer der Zahlstelle eine vom Wohnsitzfinanzamt des Mitgliedstaats seines steuerlichen Wohnsitzes auf seinen Namen ausgestellte Bescheinigung vorlegt, die Name, Anschrift, Steuer- oder sonstige Identifizierungsnummer oder in Ermangelung einer solchen Geburtsdatum und -ort des wirtschaftlichen Eigentümers, Name und Anschrift der Zahlstelle, die Kontonummer des wirtschaftlichen Eigentümers oder in Ermangelung einer solchen das Kennzeichen des Wertpapiers enthält. Eine solche Bescheinigung gilt für einen Zeitraum von maximal drei Jahren. Es ist zu erwarten, dass Änderungen des EU-Quellensteuergesetz – in Umsetzung der Richtlinie 2014/48/EU des Rates vom 24. März 2014 zur Änderung der Richtlinie 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen – ab 1. Jänner 2017 anwendbar sein werden.

Betreffend die Frage, ob auch Indexzertifikate der EU-Quellensteuer unterliegen, unterscheidet die österreichische Finanzverwaltung zwischen Indexzertifikaten mit und ohne Kapitalgarantie, wobei eine Kapitalgarantie bei Zusicherung der Rückzahlung eines Mindestbetrages des eingesetzten Kapitals oder auch bei der Zusicherung von Zinsen besteht. Die genaue steuerliche Behandlung von Indexzertifikaten hängt in weiterer Folge vom jeweiligen Basiswert des Indexzertifikats ab.

**Tax treaties Austria/Switzerland and Austria/Liechtenstein**

The Treaty between the Republic of Austria and the Swiss Confederation on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets and the Treaty between the Republic of Austria and the Principality of Liechtenstein on Cooperation in the Area of Taxation provide that a Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent has to withhold a tax amounting to 25% on, *inter alia*, interest income, dividends and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent if the relevant holder of such assets (*i.e.* in general individuals on their own behalf and as beneficial owners of assets held by a domiciliary company [*Sitzgesellschaft*]) is tax resident in Austria. The same applies to such income from assets managed by a Liechtenstein paying agent if the relevant holder of the assets (*i.e.* in general individuals as beneficial owners of a transparent structure) is tax resident in Austria. For Austrian income tax purposes this withholding tax has the effect of final taxation regarding the underlying income if the Austrian Income Tax Act provides for the effect of final taxation for such income. The treaties, however, do not apply to interest covered by the agreements between the European Community and the Swiss Confederation, respectively the Principality of Liechtenstein, regarding the Directive. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income, which subsequently has to be included in the income tax return.

**Steuerabkommen Österreich/Schweiz und Österreich/Liechtenstein**

Das Abkommen zwischen der Republik Österreich und der Schweizerischen Eidgenossenschaft über die Zusammenarbeit in den Bereichen Steuern und Finanzmarkt und das Abkommen zwischen der Republik Österreich und dem Fürstentum Liechtenstein über die Zusammenarbeit im Bereich der Steuern sehen vor, dass schweizerische bzw liechtensteinische Zahlstellen im Fall von in Österreich ansässigen betroffenen Personen (das sind im Wesentlichen natürliche Personen im eigenen Namen und als nutzungsberechtigte Personen von Vermögenswerten, die von einer Sitzgesellschaft gehalten werden) auf, unter anderem, Zinserträge, Dividendenerträge und Veräusserungsgewinne aus Vermögenswerten, die auf einem Konto oder Depot bei der schweizerischen bzw liechtensteinischen Zahlstelle verbucht sind, eine der österreichischen Einkommensteuer entsprechende Steuer in Höhe von 25 % zu erheben haben. Dasselbe gilt für solche Einkünfte aus von einer liechtensteinischen Zahlstelle verwalteten Vermögenswerten im Fall von in Österreich ansässigen betroffenen Personen (das sind im Wesentlichen natürliche Personen als nutzungsberechtigte Personen von Vermögenswerten einer transparenten Vermögensstruktur). Diese Steuer hat Abgeltungswirkung, soweit das EStG für die der Steuer unterliegenden Erträge Abgeltungswirkung vorsieht. Die Steuerabkommen finden jedoch keine Anwendung auf Zinserträge, die erfasst sind von den Abkommen zwischen der Europäischen Gemeinschaft und der Schweizerischen Eidgenossenschaft bzw dem Fürstentum Liechtenstein betreffend die Richtlinie. Der Steuerpflichtige hat die Möglichkeit, anstatt der Erhebung der Abgeltungssteuer zur freiwilligen Meldung zu optieren, indem er die schweizerische bzw liechtensteinische Zahlstelle ermächtigt, der zuständigen österreichischen Behörde die Erträge eines Kontos oder Depots zu melden, wodurch diese in die Veranlagung einbezogen werden müssen.

**Austrian inheritance and gift tax**

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at the flat rate of 25%. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases. Special provisions apply to transfers of assets to entities falling within the scope of the tax treaty between Austria and Liechtenstein.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intan-

**Erbschafts-und Schenkungssteuer**

Österreich erhebt keine Erbschafts- oder Schenkungssteuer.

Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an (österreichische oder ausländische) privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen jedoch der Stiftungseingangssteuer nach dem Stiftungseingangssteuergesetz (StiftEG), wenn der Zuwendende und/oder der Erwerber im Zeitpunkt der Zuwendung einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder den Ort der Geschäftsleitung in Österreich haben. Ausnahmen von der Steuerpflicht bestehen bezüglich Zuwendungen von Todes wegen von Kapitalvermögen im Sinn des § 27 Abs 3 und 4 EStG (ausgenommen Anteile an Kapitalgesellschaften), wenn auf die daraus bezogenen Einkünfte der besondere Einkommensteuersatz von 25 % anwendbar ist. Die Steuerbasis ist der gemeine Wert des zugewendeten Vermögens abzüglich Schulden und Lasten zum Zeitpunkt der Vermögensübertragung. Der Steuersatz beträgt generell 2,5 %, in speziellen Fällen jedoch 25 %. Sonderregelungen gelten im Anwendungsbereich des Steuerabkommens Österreich/Liechtenstein.

Zusätzlich besteht eine Anzeigepflicht für Schenkungen von Bargeld, Kapitalforderungen, Anteilen an Kapitalgesellschaften und Personenvereinigungen, Betrieben, beweglichem körper-

gibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Complex Products may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act (see above).

**Bahamas**

Under the laws of The Bahamas, holders of the Complex Products are not liable to pay any income tax, capital gains tax, inheritance tax, estate tax, transfer tax, sales tax or any similar taxes, imposed by The Bahamas government, on income or distributions accruing to them as a result of or derived from the Complex Products or otherwise in connection with any transaction concerning the Complex Products, including without limitation, the acquisition or disposal of the Complex Products or any interest therein.

Payments made by the Issuer acting through its Nassau Branch will not be subject to any withholding tax imposed by the government of The Bahamas.

No stamp duty is chargeable in The Bahamas on the issue, transfer or exercise of Complex Products; provided however that where the Complex Products qualify as “foreign currency denominated debt instruments” for the purpose of Bahamian law (i.e. notes, bonds, debentures, or other instruments or certificates of indebtedness or obligation, including contingent indebtedness or obligation that are: (a) denominated in a currency other than Bahamian currency; (b) of any maturity whatsoever; and (c) offered for issuance outside The Bahamas by a licensed bank in The Bahamas), stamp duty shall be payable by the Issuer at a rate of 0.35 per cent of the fee payable for the arrangement, underwriting or placement of each issuance up to a maximum duty of $25,000.00.

**Guernsey**

Save as mentioned below for individuals resident in the EU in respect of payments of interest or similar income, Holders of the Complex Products (unless they are resident in the Islands of Guernsey, Alderney or Herm for tax purposes) will not suffer any income tax in Guernsey on any distributions made to

lichen Vermögen und immateriellen Vermögensgegenständen, wenn der Geschenkgeber und/oder der Geschenknehmer einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder die Geschäftsleitung im Inland haben. Nicht alle Schenkungen sind davon umfasst: Im Fall von Schenkungen unter Angehörigen besteht ein Schwellenwert von EUR 50.000 pro Jahr; in allen anderen Fällen ist eine Anzeige verpflichtend, wenn der gemeine Wert des geschenkten Vermögens innerhalb von fünf Jahren EUR 15.000 übersteigt. Darüber hinaus sind unentgeltliche Zuwendungen an Stiftungen iSd StiftEG wie oben beschrieben von der Anzeigepflicht ausgenommen. Eine vorsätzliche Verletzung der Anzeigepflicht kann zur Einhebung einer Strafe von bis zu 10 % des gemeinen Werts des geschenkten Vermögens führen.

Ausserdem kann die unentgeltliche Übertragung der Komplexen Produkte gemäss § 27 Abs 6 Z 1 EStG den Anfall von Einkommensteuer auf Ebene des Übertragenden auslösen (siehe oben).

**Bahamas**

Nach dem Recht der Bahamas sind Inhaber der Komplexen Produkten nicht steuerpflichtig im Hinblick auf Einkommens-, Kapitalertrags-, Erbschafts-, Nachlass-, Verkehr-, Umsatz- oder sonstige ähnliche Steuern, die von der Regierung der Bahamas auf Einkünfte oder Ausschüttungen erhoben werden, die aufgrund oder infolge der Komplexen Produkte oder anderweitig im Zusammenhang mit einer Transaktion in Bezug auf die Komplexen Produkte anfallen, einschliesslich (jedoch nicht hierauf beschränkt) des Erwerbs oder der Veräusserung von Komplexen Produkten oder Rechten daran.

Zahlungen der Emittentin über ihre Niederlassung in Nassau unterliegen keiner von der Regierung der Bahamas erhobenen Quellensteuer.

Auf die Begebung, die Übertragung oder die Ausübung von Komplexen Produkten fällt in den Bahamas keine Stempelsteuer an, wobei jedoch in dem Fall, dass die Komplexen Produkte als "auf eine Fremdwährung lautende Schuldinstrumente" nach dem Recht der Bahamas eingestuft werden (d. h. Schuldverschreibungen, Anleihen, *debentures* oder sonstige Instrumente oder Schuldtitel oder Schuldverhältnisse (*certificates of indebtedness or obligation*), einschliesslich über Eventualverbindlichkeiten, die (a) auf eine andere Währung als die Währung der Bahamas lauten; (b) eine beliebige Laufzeit haben; und (c) ausserhalb der Bahamas durch eine in den Bahamas zugelassene Bank zur Begebung angeboten werden), von der Emittentin eine Stempelsteuer in Höhe von 0,35 % der für das Arrangieren, die Übernahme oder die Platzierung jeder Emission zahlbaren Gebühr bis zu einem Höchstbetrag dieser Steuer von USD 25.000,00 zu leisten ist.

**Guernsey**

Mit Ausnahme der nachfolgend beschriebenen Regelungen für natürliche in der EU ansässige Personen hinsichtlich der Zahlung von Zinsen und anderen Einkünften unterliegen Inhaber der Komplexen Produkte (soweit sie nicht auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm steuerlich

them. There are currently no death duties, capital inheritance, capital gains, gifts, sales or turnover (unless the varying of investments and the turning of such investments to account is a business or part of a business) taxes levied in Guernsey in connection with the acquisition, holding or disposal of Complex Products. No stamp duty is chargeable in Guernsey on the issue, transfer, conversion or redemption of Complex Products although charges are payable to the Ecclesiastical Court in Guernsey for the grant of probate or letters of administration in respect of the Complex Products held by a deceased Holder.

ansässig sind) in Guernsey hinsichtlich gezahlter Ausschüttungen keiner Einkommenssteuer. Im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Komplexen Produkten werden in Guernsey derzeit keine Nachlass-, Erbschafts-, Kapitalertrags-, Schenkungs-, Umsatz- oder Mehrwertsteuern (ausser insoweit der Wechsel von Kapitalanlagen und deren Realisierung Gegenstand oder Teil einer gewerblichen Tätigkeit ist) erhoben. Auf die Begebung, die Übertragung, die Umwandlung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt in Guernsey keine Stempelsteuer an, ausser Gebühren, die im Falle des Todes eines Inhabers von Komplexen Produkten für die Erteilung des Erbscheins oder die Bestellung zum Nachlassverwalter an das Ecclesiastical Court in Guernsey zu zahlen sind.

Tax at the standard rate of 20 per cent. is payable in respect of any distributions payable to individual Holders of the Complex Products resident within the Islands of Guernsey, Alderney or Herm who are subject to taxation in Guernsey.

Steuern in Höhe des Standardsatzes von 20 Prozent sind zahlbar hinsichtlich aller Ausschüttungen an einzelne Inhaber der Komplexen Produkte, die auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm ansässig sind und die der Besteuerung in Guernsey unterliegen.

**EU Savings Directive in Guernsey:**

Although not a Member State of the European Union, Guernsey, in common with certain other jurisdictions, entered into bilateral agreements with EU Member States on the taxation of savings income (the "Guernsey Savings Tax Agreements"). Paying agents in Guernsey must automatically report to the Director of Income Tax in Guernsey any interest payment to individuals resident in the contracting EU Member States which falls within the scope of the EU Savings Directive (2003/48/EC) (the "EU Savings Directive") as applied in Guernsey.

**EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in Guernsey:**

Guernsey hat, obwohl es kein Mitgliedstaat der Europäischen Union ist, zusammen mit bestimmten anderen Ländern mit EU-Mitgliedstaaten bilaterale Abkommen im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen abgeschlossen (die "Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen"). Zahlstellen in Guernsey müssen sämtliche Zinszahlungen, die unter den Anwendungsbereich der Richtlinie (2003/48/EG) im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die "EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie") – wie sie in Guernsey anzuwenden ist – fallen und an in den Vertrags-EU-Mitgliedstaaten ansässige natürliche Personen geleistet werden, automatisch dem in Guernsey für Einkommensteuer zuständigen Direktor (Director Income Tax) melden.

On 24 March 2014 the Council of the European Union formally adopted a directive to amend the EU Savings Directive. Guernsey, along with other dependent and associated territories, will consider the effect of the amendments to the EU Savings Directive in the context of existing bilateral agreements and domestic law. If changes to the implementation of the EU Savings Directive in Guernsey are brought into effect, the position of Holders and the position of the Issuer in relation to the EU Savings Directive may be different to that set out above.

Am 24. März 2014 hat der Rat der Europäischen Union eine Richtlinie zur Änderung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie formell verabschiedet. Guernsey wird zusammen mit anderen abhängigen bzw. assoziierten Gebieten die Auswirkungen der Änderungen der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie im Zusammenhang mit den bestehenden bilateralen Abkommen und den einschlägigen inländischen Rechtsvorschriften prüfen. Sollten Änderungen bei der Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in Guernsey in Kraft treten, kann die Position der Inhaber und die der Emittentin in Bezug auf die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie von der vorstehend beschriebenen Position abweichen.

*United States-Guernsey Intergovernmental Agreement*

On 13 December 2013 the Chief Minister of Guernsey signed an intergovernmental agreement with the US ("US-Guernsey IGA") regarding the implementation of FATCA, under which certain disclosure requirements will be imposed in respect of certain investors in the Complex Products who are, or being entities are controlled by one or more, residents or citizens of the US. The US-Guernsey IGA will be implemented through Guernsey's domestic legislation, in accordance with regulations and guidance yet to be published in finalised form. Ac-

*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 (der "US-Guernsey-IGA") über die Umsetzung des US-Bundessteuergesetzes FATCA unterzeichnet, nach der bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Komplexen Produkte eingeführt werden, bei denen es sich um US-Bürger oder in den Vereinigten Staaten ansässige Personen handelt oder – bei Unternehmen – die von

cordingly, the full impact of the US-Guernsey IGA on the Issuer and the Issuer's reporting responsibilities pursuant to the US-Guernsey IGA as implemented in Guernsey is currently uncertain.

mindestens einem US-Bürger oder einer in den Vereinigten Staaten ansässigen Person kontrolliert werden. Das US-Guernsey-IGA wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit noch in der endgültigen Fassung zu veröffentlichenden Vorschriften und Leitlinien umgesetzt. Daher sind das vollständige Ausmass der Auswirkungen des US-Guernsey-IGA auf die Emittentin und die Veröffentlichungspflichten der Emittentin gemäss dem US-Guernsey-IGA in der in Guernsey umgesetzten Form derzeit ungewiss.

*United Kingdom-Guernsey Intergovernmental Agreement*

On 22 October 2013 the Chief Minister of Guernsey signed an intergovernmental agreement with the UK ("UK-Guernsey IGA") under which certain disclosure requirements will be imposed in respect of certain investors in the Complex Products who are, or being entities are controlled by one or more, residents in the UK. The UK-Guernsey IGA is subject to ratification by Guernsey's parliament and implementation of the agreement would be through Guernsey's domestic legislative procedure in accordance with regulations and guidance yet to be published in finalised form. Accordingly, the full impact of the UK-Guernsey IGA on the Issuer and the Issuer's reporting responsibilities pursuant to the UK-Guernsey IGA is currently uncertain.

*Zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen dem Vereinigten Königreich und Guernsey*

Am 22. Oktober 2013 hat der Chief Minister of Guernsey ein IGA mit dem Vereinigten Königreich (der "UK-Guernsey-IGA") unterzeichnet, nach dem bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Komplexen Produkte eingeführt werden, bei denen es sich um im Vereinigten Königreich ansässige Personen handelt oder – bei Unternehmen –, die von mindestens einer im Vereinigten Königreich ansässigen Person kontrolliert werden. Der UK-Guernsey-IGA bedarf der Ratifikation durch das Parlament von Guernsey und wird im Rahmen des Gesetzgebungsverfahrens von Guernsey in Übereinstimmung mit noch in der endgültigen Fassung zu veröffentlichenden Vorschriften und Leitlinien umgesetzt. Folglich sind das vollständige Ausmass der Auswirkungen des UK-Guernsey-IGA auf die Emittentin und die Veröffentlichungspflichten der Emittentin gemäss dem UK-Guernsey-IGA in der in Guernsey umgesetzten Form derzeit ungewiss.

**Liechtenstein**

*This section contains a general summary regarding tax in Liechtenstein which may be of relevance to Holders who have subscribed 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. Liechtenstein adopted a new tax law which entered into force on 1 January 2011 and provides for certain amendments regarding the taxation of natural and legal persons. The effects of the new tax legislation are not yet known in every detail, in particular as there are neither any relevant Supreme Court rulings nor an established legal practice followed by the tax authorities regarding the new tax legislation. This summary therefore 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.*

**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. Per 1. Januar 2011 ist in Liechtenstein ein neues Steuergesetz, das Änderungen der Besteuerung der natürlichen und juristischen Personen vorsieht, in Kraft getreten. Die Auswirkungen des neuen Steuergesetzes sind im Moment noch nicht in allen Einzelheiten bekannt, zumal es weder höchstrichterliche Rechtsprechung noch von der Finanzverwaltung etablierte Rechtspraxis zum neuen Steuergesetz gibt. Diese Zusammenfassung erhebt daher 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.*

**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).

Any investment income on which the taxpayer pays net assets tax, however, is exempt from personal income tax. 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.

**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 the total corporate income reduced by expenses incurred in the course of business (section 47 SteG). As income and capital gains on the financial products will be 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 fiscal year 2014 pursuant to section 2 of the Liechtenstein Financial Act (*Finanzgesetz*; FinG)[1] on the balance-sheet equity capital adjusted by certain factors. 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.

**Private asset structures and domiciliary companies**

Legal persons which for tax purposes are deemed private asset structures are merely subject to minimum corporate in-

**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 (Art. 6 Abs. 1SteG).

Steuerobjekt der Vermögenssteuer ist das gesamte bewegliche und unbewegliche Vermögen des Steuerpflichtigen (Art. 9 Abs. 1 SteG). Gegenstand der Erwerbssteuer sind alle in Geld oder Geldeswert bestehenden Einkünfte (Art. 14 Abs. 1 SteG).

Von der Erwerbssteuer befreit sind jedoch die Erträge des Vermögens, auf welches der Steuerpflichtige die Vermögenssteuer entrichtet. 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.

**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 (Art. 44 Abs. 1 SteG).

Gegenstand der Ertragssteuer ist der jährliche steuerpflichtige Reinertrag, der aus der Gesamtheit der um die geschäftsmässig begründeten Aufwendungen gekürzten Erträge besteht (Art. 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 Art. 2 FinG[2] für das Steuerjahr 2014 mit 4 % festgelegt ist, auf das bilanzielle, um bestimmte Faktoren bereinigte, Eigenkapital. Der Eigenkapital-Zinsabzug ist steuerlich eine geschäftsmässig begründete Aufwendung, die die Bemessungsgrundlage für die Ertragssteuer mindert.

Der Ertragssteuersatz beträgt 12,5 % des steuerpflichtigen Reinertrags.

**Privatvermögensstrukturen und Sitzgesellschaften**

Juristische Personen, die – steuerrechtlich betrachtet – Privatvermögensstrukturen sind, unterliegen bloss der Mindester-

[1] Financial Act dated 7 November 2013 for the year 2014, Liechtenstein Legal Gazette No. 377, published on 29 November 2013.

[2] Finanzgesetz vom 7. November 2013 für das Jahr 2014, Liechtensteinisches LGBl, Jahrgang 2013, Nr. 377 ausgegeben am 29. November 2013.

come tax (section 62 SteG). Any interest income from notes is not separately taxed in this case.

**Securities transfer stamp tax [3]**

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 also due in the case of transparent instruments, however, if the settlement (future) or exercise (option) leads to a delivery (transfer of title) of taxable instruments.

**EU Savings Tax**

If the recipient of income is a natural person who is resident in an EU member state and receives an interest payment by a Liechtenstein paying agent, withholding tax at a rate of 35 per cent is withheld.

Pursuant to section 3 of the Liechtenstein Act on the Taxation of Savings Income (*Zinsbesteuerungsgesetz*; ZBStG) in conjunction with Art. 6 of the Agreement between the European Community and the Principality of Liechtenstein 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, "paying agent" in Liechtenstein means banks under Liechtenstein banking law, securities dealers, natural and legal persons resident or established in Liechtenstein including economic operators regulated by the Liechtenstein Persons and Companies Act (*Personen- und Gesell-*

tragssteuer (Art. 62 SteG). Zinserträge aus Schuldverschreibungen werden diesfalls nicht eigens versteuert.

**Umsatzabgabe[4]**

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 Umsatzgabe 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.

**EU-Zinsbesteuerung**

Wenn der Empfänger von Erträgen eine natürliche Person mit Wohnsitz in einem Mitgliedstaat der EU ist und eine Zinszahlung von einer liechtensteinischen Zahlstelle erhält, so wird eine Quellensteuer in Höhe von 35 % zurück behalten.

Als Zahlstelle in Liechtenstein gelten gemäss Art. 3 ZBStG iVm Art. 6 des Abkommens zwischen dem Fürstentum Liechtenstein und der Europäischen Gemeinschaft über Regelungen, die denen der RL 2003/48/EG des Rates über die Besteuerung von Zinserträgen gleichwertig sind, Banken nach dem liechtensteinischen Bankengesetz, Wertpapierhändler, in Liechtenstein ansässige bzw. errichtete natürliche und juristische Personen einschliesslich Wirtschaftsbeteiligte nach dem liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrecht (PGR), Personengesellschaften und Betriebsstätten ausländischer Gesellschaften, die im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit regel-

---

3 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 in LR (systematic collection of Liechtenstein law) 170.551.641); therefore, reference is made to the relevant provisions of the above laws as well as the relevant practice of the Swiss courts.

4 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 in LR 170.551.641), weshalb auf die einschlägigen Bestimmungen der genannten Gesetze sowie die diesbezügliche Schweizer Praxis verwiesen werden darf.

*schaftsrecht*; PGR), partnerships and permanent establishments of foreign companies, which even occasionally accept, hold, invest or transfer assets of third parties or merely pay interest or secure the payment of interest in the course of their business.

A broad definition of the term interest has been adopted, comprising both interest directly relating to debt-claims (direct interest) and interest income indirectly derived through certain undertakings for collective investments (investment funds) (indirect interest). "Interest" means interest paid, or credited to an account, relating to debt-claims of every kind. This includes in particular interest paid on fiduciary deposits, income from government securities, income from bonds or debentures, including premiums and prizes attaching to such securities. The term also covers interest accrued or capitalised on the sale, refund or redemption of debt-claims. This includes in particular the discount component of discount securities, the difference between the issue price and the redemption price in the case of bonds repayable above par and, in the case of transfer of title, interest accrued on periodic interest.

The term interest does not include payments on participation rights (dividends), payments under insurance policies, payments made by pension schemes and further payments made other than under a loan debt relationship.

**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 and subject to the laws of 21 June 2005, as amended (the **Savings Laws**), 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 re-

mässig oder gelegentlich Vermögenswerte von Dritten entgegennehmen, halten, anlegen oder übertragen oder lediglich Zinsen zahlen oder die Zinszahlungen absichern.

Der Zinsbegriff ist weit gefasst und umfasst sowohl direkt mit Forderungen zusammenhängende erzielte Zinsen (direkte Zinsen) wie auch indirekt über Investments in bestimmte kollektive Anlagen (Anlagefonds) erzielte Zinserträge (indirekte Zinsen). Als Zinsen gelten ausbezahlte oder einem Konto gutgeschriebene Zinsen, die mit Forderungen jeglicher Art zusammenhängen. Dazu gehören insbesondere Zinsen auf Treuhandanlagen, Erträge aus Staatspapieren, Anleihen und Schuldverschreibungen einschliesslich allenfalls mit diesen Papieren verbundene Prämien und Gewinne. Ebenfalls erfasst werden bei Verkauf, Rückzahlung oder Einlösung von Forderungen aufgelaufene oder kapitalisierte Zinsen. Darunter fallen insbesondere die Diskontkomponente bei Diskontpapieren, bei über pari rückzahlbaren Obligationen die Differenz zwischen Ausgabe- und Rückzahlungspreis sowie die bei Handänderungen erzielten Marchzinsen auf periodischen Zinsen.

Nicht unter den Begriff der Zinsen fallen Zahlungen auf Beteiligungsrechten (Dividenden), Auszahlungen aus Versicherungspolicen, Leistungen von Vorsorgeeinrichtungen sowie weitere Leistungen, denen kein Darlehensschuldverhältnis zu Grunde liegt.

**Luxemburg**

Die folgenden Informationen sind lediglich allgemeiner Natur und basieren auf den derzeit in Luxemburg geltenden Gesetzen. Sie stellen jedoch keine rechtliche oder steuerliche Beratung dar und sollten nicht als solche ausgelegt werden. Die in diesem Abschnitt enthaltenen Informationen sind auf Aspekte der luxemburgischen Quellensteuer beschränkt, und potenzielle Anleger in die Komplexen Produkte sollten daher hinsichtlich der Auswirkungen staatlicher, kommunaler oder ausländischer Gesetze, einschliesslich der luxemburgischen Steuervorschriften, die möglicherweise auf sie Anwendung finden, ihre Fachberater konsultieren.

Bitte beachten Sie, dass das in den Absätzen unter den jeweiligen nachfolgenden Überschriften verwendete Konzept der Ansässigkeit ausschliesslich für die Zwecke einer Veranlagung mit der luxemburgischen Einkommensteuer gilt. Sämtliche Bezugnahmen in diesem Abschnitt auf eine Quellen- oder ähnliche Steuer oder auf andere Konzepte sind ausschliesslich Bezugnahmen auf luxemburgisches Steuerrecht oder luxemburgische Konzepte.

**Quellensteuer**

**(i) Nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten**

Nach den derzeit in Luxemburg geltenden allgemeinen steuerrechtlichen Vorschriften und vorbehaltlich der Gesetze vom 21. Juni 2005 in der jeweils geltenden Fassung (die **Gesetze über die Zinsbesteuerung**) wird weder auf die Zahlung von Kapitalbeträgen, Prämien oder Zinsen an nicht in Luxemburg

spect 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.

Under the Savings Laws implementing the Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments (the **Savings Directive**) and ratifying the treaties entered into by Luxembourg and certain dependent and associated territories of EU Member States (the **Territories**), payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual beneficial owner or a residual entity (within the meaning of the Savings Laws) resident in, or established in, an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories will be subject to a withholding tax unless the relevant recipient has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the competent Luxembourg fiscal authority in order for such information to be communicated to the competent tax authorities of the beneficiary's country of residence or establishment, or, in the case of an individual beneficial owner, has provided a tax certificate issued by the fiscal authorities of his/her country of residence in the required format to the relevant paying agent. 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 Savings Laws will be subject to a withholding tax at a rate of 35 per cent.

In April 2013, the Luxembourg Government announced its intention to abolish the withholding system with effect from 1 January 2015, in favour of automatic information exchange under the Savings Directive.

**(ii) Resident holders of Complex Products**

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005, as amended (the **Relibi Law**), there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident holders of Complex Products, nor on accrued but unpaid interest in respect of Complex Products, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Complex Products held by Luxembourg resident 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

ansässige Inhaber von Komplexen Produkten noch auf aufgelaufene, aber noch nicht gezahlte Zinsen in Bezug auf die Komplexen Produkte eine Quellensteuer erhoben, und in Luxemburg ist auch bei Rückzahlung oder Rückkauf der Komplexen Produkte eines nicht in Luxemburg ansässigen Inhabers von Komplexen Produkten keine Quellensteuer zahlbar.

Nach den Gesetzen über die Zinsbesteuerung zur Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die **Zinsrichtlinie**) und zur Ratifizierung der zwischen Luxemburg und bestimmten abhängigen oder assoziierten Gebieten der EU-Mitgliedstaaten (die **Gebiete**) abgeschlossenen Abkommen, unterliegen Zahlungen von Zinsen oder anderen Einkünften, die von einer in Luxemburg errichteten Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, oder an eine sonstige Einrichtung (*residual entity*) (im Sinne der Gesetze über die Zinsbesteuerung), die in einem EU-Mitgliedstaat (ausser Luxemburg) oder in einem der Gebiete ansässig bzw. errichtet ist, gezahlt werden oder zu dessen bzw. deren unmittelbaren Gunsten geleistet werden oder diesem bzw. dieser zugeschrieben werden, einer Quellensteuer, soweit nicht der betreffende Empfänger die betreffende Zahlstelle in geeigneter Form angewiesen hat, der zuständigen luxemburgischen Finanzbehörde Informationen über die betreffende Zahlung von Zinsen oder anderen Einkünften zu übermitteln, damit diese Informationen an die zuständige Finanzbehörde im Land der Ansässigkeit oder der Errichtung des Begünstigten weitergegeben werden können oder, bei einem wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, der betreffenden Zahlstelle eine von den Finanzbehörden des Landes seiner Ansässigkeit ausgestellte Steuerbescheinigung in der vorgeschriebenen Form vorgelegt hat. Die Verantwortung für den Einbehalt der Steuer übernimmt die Luxemburger Zahlstelle. Die Zahlung von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die unter den Anwendungsbereich der Gesetze über die Zinsbesteuerung fallen, unterliegen einer Quellensteuer in Höhe von 35 %.

Im April 2013 hat die luxemburgische Regierung ihre Absicht angekündigt, die Quellensteuerregelung mit Wirkung ab dem 1. Januar 2015 abzuschaffen und dafür einen automatischen Informationsaustausch nach der Zinsbesteuerungsrichtlinie durchzuführen..

**(ii) In Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten**

Nach den derzeit in Luxemburg geltenden allgemeinen steuerrechtlichen Vorschriften und vorbehaltlich des Gesetzes vom 23. Dezember 2005 in seiner geltenden Fassung (das **Relibi-Gesetz**) wird weder auf die Zahlung von Kapitalbeträgen, Prämien oder Zinsen an in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten noch auf aufgelaufene, aber noch nicht gezahlte Zinsen in Bezug auf die Komplexen Produkte eine Quellensteuer erhoben, und in Luxemburg ist auch bei Rückzahlung oder Rückkauf der Komplexen Produkte eines in Luxemburg ansässigen Inhabers von Komplexen Produkten keine Quellensteuer zahlbar.

Nach dem Relibi-Gesetz unterliegen Zahlungen von Zinsen oder anderen Einkünften, die von einer in Luxemburg errichteten Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem

Luxembourg or to a residual entity (within the meaning of the Savings Laws) established in an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories and securing such payments for the benefit of such individual beneficial owner will be subject to a withholding tax of 10%. 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 10 %.

es sich um eine in Luxemburg ansässige natürliche Person handelt, oder an eine sonstige Einrichtung (*residual entity*) (im Sinne der Gesetze über die Zinsbesteuerung), die in einem EU-Mitgliedstaat (ausser Luxemburg) oder in einem der Gebiete errichtet ist und diese Zahlungen zugunsten einer solchen natürlichen Person vereinnahmt, gezahlt werden oder diesem bzw. dieser zugeschrieben werden, einer Quellensteuer in Höhe von 10 %. Mit dieser Quellensteuer gilt die Einkommensteuer als vollständig abgegolten, wenn es sich bei dem wirtschaftlichen Eigentümer um eine natürliche Person handelt, die im Rahmen der Verwaltung ihres privaten Vermögens handelt. Die Verantwortung für den Einbehalt der Steuer übernimmt die Luxemburger Zahlstelle. Die Zahlung von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die unter den Anwendungsbereich des Relibi-Gesetzes fallen, unterliegen einer Quellensteuer in Höhe von 10 %.

**United Kingdom**

The following applies only to persons who are the beneficial owners of Complex Products and is a summary of the Issuer's understanding of current law and published practice in the United Kingdom relating only to United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Complex Products. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Complex Products. Some aspects do not apply to certain classes of person (such as dealers and persons connected with the Issuer) to whom special rules may apply. The United Kingdom tax treatment of prospective holders of Complex Products depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Prospective holders of Complex Products who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

**Vereinigtes Königreich**

Die folgenden Ausführungen gelten nur für die wirtschaftlichen Eigentümer von Komplexen Produkten und stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin derzeit im Vereinigten Königreich geltenden Gesetze und deren veröffentlichten Anwendungspraxis dar, die auf die quellensteuerliche Behandlung von Zahlungen auf die Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich beschränkt ist. Steuerfolgen, die sich im Rahmen anderer im Vereinigten Königreich erhobenen Steuern aus dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Komplexen Produkten ergeben, bleiben dabei unberücksichtigt. Einige Aspekte sind für bestimmte Personengruppen (wie beispielsweise Platzeure und mit der Emittentin verbundene Personen) nicht relevant; für diese Personengruppen können besondere Regelungen gelten. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Inhaber der Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich ist von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen abhängig und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Potenzielle Inhaber von Komplexen Produkten, die unter Umständen auch noch in anderen Ländern als dem Vereinigten Königreich steuerpflichtig sind, oder die sich hinsichtlich ihrer steuerlichen Position nicht im Klaren sind, sollten den Rat ihres fachkundigen Beraters einholen.

**Withholding on account of United Kingdom tax**

Payments made in respect of Complex Products may be made without deduction or withholding for or on account of United Kingdom income tax where such payments are not regarded as either interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes.

Even if such payments were to be regarded as interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments made in respect of Complex Products which are derivative contracts, the profits and losses arising from which are calculated in accordance with Part 7 of the Corporation Tax Act 2009.

**Steuereinbehalt im Vereinigten Königreich**

Zahlungen auf die Komplexen Produkte können ohne Abzug oder Einbehalt für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich geleistet werden, wenn diese Zahlungen für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs weder als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen noch als dort enstehende jährliche Zahlungen eingestuft werden.

Selbst wenn entsprechende Zahlungen als Zinsen oder jährliche Zahlungen für Zwecke der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von auf die Komplexen Produkte geleisteten Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, soweit es sich bei den Komplexen Produkten um Derivatkontrakte handelt bei denen die daraus entstehenden Gewinne und Verluste gemäss Part 7 des Körperschaftssteuergesetzes von 2009 (*Corporation Tax Act 2009*)

berechnet werden.

If interest arising in the United Kingdom is payable on Complex Products or if payments made in respect of Complex Products were to be regarded as interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from such payments, provided that the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA 2007**") and provided that any such interest is paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 of the ITA 2007.

Wenn im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen auf Komplexe Produkte zahlbar sind oder Zahlungen auf die Komplexen Produkte für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von solchen Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, vorausgesetzt, dass die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommenssteuergesetzes von 2007 (*Income Tax Act 2007*; **ITA 2007**) ist und weiterhin bleibt und weiter vorausgesetzt, dass jegliche solcher Zinsen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden.

In the absence of any applicable exemption, an amount must generally be withheld from payments of interest or annual payments arising in the United Kingdom on the Complex Products (or from payments made in respect of Complex Products which are regarded as interest or annual payments arising in the United Kingdom) for United Kingdom tax purposes, on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%).

Soweit keine Ausnahmeregelung greift, ist auf im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Komplexen Produkte (oder auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte, die als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Komplexen Produkte eingestuft werden) für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs grundsätzlich aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20 %) einzubehalten.

In the event that any withholding or deduction for or on account of tax imposed in the United Kingdom is required by law, the Issuer will assume the responsibility of such withholding or deduction.

Für den Fall, dass ein Einbehalt oder Abzug für oder aufgrund von im Vereinigten Königreich auferlegter Steuern kraft Gesetzes notwendig ist, wird die Emittentin die Verantwortung für den Einbehalt oder Abzug übernehmen.

HM Revenue & Customs has powers, in certain circumstances, to obtain information about: payments derived from securities (whether income or capital); certain payments of interest (including the amount payable on the redemption of a deeply discounted security); and securities transactions.

Die britische Steuerbehörde (HM Revenue & Customs) ist unter bestimmten Voraussetzungen dazu befugt, Auskünfte über Zahlungen aus Wertpapieren (unabhängig davon, ob es sich um Erträge oder Kapitalbeträge handelt), über bestimmte Zinszahlungen (einschliesslich des bei der Rückzahlung eines stark abgezinsten Wertpapiers (deeply discounted security) zahlbaren Betrags) und über Wertpapiertransaktionen einzuholen.

The persons from whom HM Revenue & Customs can obtain information include: a person who receives (or is entitled to receive) a payment derived from securities; a person who makes such a payment (received from, or paid on behalf of another person); a person by or through whom interest is paid or credited; a person who effects or is a party to securities transactions (which includes an issue of securities) on behalf of others; registrars or administrators in respect of securities transactions; and each registered or inscribed holder of securities.

Bei den Personen, von denen die britische Steuerbehörde Auskünfte einholen darf, kann es sich um eine Person handeln, die eine Zahlung aus Wertpapieren erhält (oder zum Erhalt einer solchen Zahlung berechtigt ist), um eine Person, die eine solche Zahlung leistet (die sie von einer anderen Person erhalten hat oder die für eine andere Person geleistet wurde), um eine Person, von der bzw. durch die Zinsen gezahlt oder gutgeschrieben werden, um eine Person, die für andere Personen Wertpapiertransaktionen (einschliesslich der Begebung von Wertpapieren) tätigt oder die im Auftrag von anderen Personen Partei von Wertpapiertransaktionen (einschliesslich der Begebung von Wertpapieren) ist, um Registerstellen oder Verwalter in Bezug auf Wertpapiertransaktionen sowie um jeden registrierten oder eingetragenen Inhaber von Wertpapieren.

The information HM Revenue & Customs can obtain includes: details of the beneficial owner of securities; details of the person for whom the securities are held, or the person to whom the payment is to be made (and, if more than one, their respective interests); information and documents relating to se-

Bei den Auskünften, die von der britischen Steuerbehörde eingeholt werden können, kann es sich um die Kontaktdaten des wirtschaftlichen Eigentümers der Wertpapiere handeln, um die Kontaktdaten der Person, für die die Wertpapiere gehalten werden, oder der Person, an die die Zahlung erfolgen

curities transactions; and, in relation to interest paid or credited on money received or retained in the United Kingdom, the identity of the security under which interest is paid. HM Revenue & Customs is generally not able to obtain information (under its power relating solely to interest) about a payment of interest to (or a receipt for) a person that is not an individual. This limitation does not apply to HM Revenue & Custom's power to obtain information about payments derived from securities.

soll (und – im Falle von mehreren Personen – ihre jeweiligen Anteile), um Auskünfte und Dokumente in Bezug auf Wertpapiertransaktionen sowie – in Bezug auf Zinsen, die auf Geldbeträge gezahlt oder gutgeschrieben werden, die im Vereinigten Königreich vereinnahmt oder einbehalten werden – Informationen über das Wertpapier, auf das die Zinsen geleistet werden. Die britische Steuerbehörde kann in der Regel (im Rahmen ihrer sich ausschliesslich auf Zinsbeträge beziehenden Befugnisse) keine Auskünfte über Zinszahlungen an eine Person (oder über den Erhalt von Zinszahlungen für eine Person) einholen, bei der es sich nicht um eine natürliche Person handelt. Diese Beschränkung gilt nicht für die Befugnis der britischen Steuerbehörde zur Einholung von Auskünften über Zahlungen aus Wertpapieren.

HM Revenue & Customs has indicated that it will not use its information-gathering power on interest to obtain information about amounts payable on the redemption of deeply discounted securities which are paid before 6 April 2015.

Die britische Steuerbehörde hat angedeutet, dass sie ihre Befugnis zur Anforderung von Informationen über Zinszahlungen nicht in Bezug auf bei der Rückzahlung von stark abgezinsten Wertpapieren zahlbare Beträge ausüben wird, die vor dem 6. April 2015 geleistet werden.

In certain circumstances the information which HM Revenue & Customs has obtained using these powers may be exchanged with tax authorities in other jurisdictions.

Unter bestimmten Voraussetzungen kann die britische Steuerbehörde die aufgrund dieser Befugnisse eingeholten Auskünfte mit den Steuerbehörden anderer Länder austauschen.

**EU Savings Directive**

**EU Richtlinie zur Besteuerung von Zinsbeträgen**

Under the EU Savings Directive, Member States are required to provide to the tax authorities of other Member States details of certain payments of interest or similar income paid or secured by a person established in a Member State to or for the benefit of an individual resident in another Member State or certain limited types of entities established in another Member State.

Nach der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie sind Mitgliedstaaten zur Übermittlung von Auskünften über Zinsen oder ähnlichen Einkünften gegenüber den Steuerbehörden anderer Mitgliedstaaten verpflichtet, wenn diese Einkünfte von einer in dem Mitgliedstaat ansässigen Person an oder zu Gunsten von in anderen Mitgliedstaaten ansässigen natürlichen Personen oder bestimmten dort errichteten Einrichtungen gezahlt oder von diesen vereinnahmt werden.

On 24 March 2014, the Council the European Union adopted a Council Directive amending and broadening the scope of the requirements described above. Member States are required to apply these new requirements from 1 January 2017. The changes will expand the range of payments covered by the EU Savings Directive, in particular to include additional types of income payable on securities. The Directive will also expand the circumstances in which payments that indirectly benefit an individual resident in a Member State must be reported. This approach will apply to payments made to, or secured for, persons, entities or legal arrangements (including trusts) where certain conditions are satisfied, and may in some cases apply where the person, entity or arrangement is established or effectively managed outside of the European Union.

Am 24. März 2014 hat der Rat der Europäischen Union eine Richtlinie zur Änderung und Erweiterung des Anwendungsbereichs der vorstehend beschriebenen Verpflichtungen beschlossen. Die Mitgliedstaaten sind verpflichtet diese Änderungen ab dem 1. Januar 2017 anzuwenden. Durch die Änderungen wird der Bereich der unter die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie fallenden Zahlungen erweitert, insbesondere sind bestimmte weitere Erträge aus Wertpapieren in die Meldungen einzubeziehen. Durch die Änderungsrichtlinie werden zudem die Meldepflichten für Fälle erweitert, in denen Zahlungen lediglich indirekt zu Gunsten von in den Mitgliedstaaten ansässigen natürlichen Personen geleistet werden. Dies gilt, unter bestimmten Voraussetzungen, für Zahlungen an oder Vereinnahmungen durch bestimmte Personen, Einrichtungen und Rechtsvereinbarungen (einschließlich Treuhandverhältnisse) und kann auch dann Anwendung finden, wenn die betreffende Person, Einrichtung oder Rechtsvereinbarung außerhalb der Europäischen Union errichtet wurde oder von außerhalb der Europäischen Union aus verwaltet wird.

For a transitional period, Luxembourg and Austria are required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system in relation to such payments. The changes referred to above will broaden the types of payments subject to withholding in those Member States which still operate a withholding system when they are implemented. In April 2013,

Während eines Übergangszeitraums müssen Luxemburg und Österreich (es sei denn, sie entscheiden sich während dieses Zeitraums anderweitig) in Bezug auf entsprechende Zahlungen einen Steuereinbehalt vornehmen. Die vorstehend dargestellten Änderungen erweitern auch den Umfang der Zahlungen, die dem Steuereinbehalt in den Mitgliedstaaten unterlie-

the Luxembourg Government announced its intention to abolish the withholding system with effect from 1 January 2015, in favour of automatic information exchange under the EU Savings Directive.

gen, die im Zeitpunkt des Inkrafttretens der Änderungen weiterhin ein Quellensteuersystem betreiben. Im April 2013 hat die luxemburgische Regierung ihre Absicht angekündigt, mit Wirkung ab dem 1. Januar 2015 das Quellensteuersystem abzuschaffen und dafür einen automatischen Informationsaustausch im Sinne der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie durchzuführen.

The end of the transitional period being is dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries. A number of non-EU countries and territories including Switzerland have adopted similar measures (a withholding system in the case of Switzerland).

Das Ende dieses Übergangszeitraums hängt vom Abschluss bestimmter anderer Vereinbarungen über den Austausch von Informationen mit bestimmten anderen Ländern ab. Eine Reihe von Nicht-EU-Ländern und -Gebieten, darunter die Schweiz, haben entsprechende Maßnahmen eingeführt (im Fall der Schweiz ein System des Steuereinbehalts).

**The proposed financial transactions tax**

**Die vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer**

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, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria,Portugal, Slovenia and Slovakia (the **participating Member States**).

Am 14. Februar 2013 hat die Europäische Kommission einen Vorschlag für eine Richtlinie zu einer gemeinsamen Finanztransaktionssteuer der teilnehmenden Mitgliedstaaten Belgien, Deutschland, Estland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und Slowakei veröffentlicht.

The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Complex Products (including secondary market transactions) in certain circumstances. Primary market transactions referred to in Article 5(c) of Regulation (EC) No 1287/2006 are exempt.

Der von der Europäischen Kommission vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer ist sehr weit gefasst und könnte nach ihrer Einführung für bestimmte Transaktionen mit den Komplexen Produkten (darunter auch Sekundärmarktgeschäfte) unter bestimmten Voraussetzungen Anwendung finden. Primärmarktgeschäfte, auf die in Art. 5 (c) der Verordnung (EC) Nr. 1287/2006 Bezug genommen wird, sind ausgenommen..

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 Complex Products 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.

Nach dem Vorschlag der Europäischen Kommission könnte die Finanztransaktionssteuer unter bestimmten Voraussetzungen auf innerhalb und außerhalb der teilnehmenden Mitgliedstaaten ansässige Personen Anwendung finden. Grundsätzlich soll die Steuer für bestimmte Transaktionen mit den Komplexen Produkten 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.

A joint statement issued in May 2014 by ten of the eleven participating Member States indicated an intention to implement the FTT progressively, such that it would initially apply to shares and certain derivatives, with this initial implementation occurring by 1 January 2016. The FTT, as initially implemented on this basis, may not apply to dealings in the Complex Products.

Nach einer im Mai 2014 veröffentlichten gemeinsamen Stellungnahme von zehn der elf teilnehmenden Mitgliedstaaten besteht die Absicht einer schrittweisen Einführung der Finanztransaktionssteuer. Diese soll danach ab dem 1. Januar 2016 auf Transaktionen mit Aktien und bestimmten Derivaten Anwendung finden. Die so schrittweise eingeführte Finanztransaktionssteuer dürfte in dieser ersten Stufe auf Transaktionen mit Komplexen Produkten keine Anwendung finden.

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. Prospective holders of the Complex Products are advised to seek their own professional advice in rela-

Der Vorschlag zur Finanztransaktionssteuer wird derzeit 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.

tion to the FTT.

Potenziellen Investoren der Komplexen Produkte wird deshalb empfohlen, ihre eigenen Fachberater hinsichtlich der Auswirkungen der Finanztransaktionssteuer zu konsultieren.

**Foreign Account Tax Compliance Act**

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and potentially a 30% withholding tax with respect to certain payments to (i) any non-U.S. financial institution (a "foreign financial institution", or "**FFI**" (as defined by FATCA)) that does not become a "**Participating FFI**" by entering into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any investor (unless otherwise exempt from FATCA) that does not provide information sufficient to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States Account" of the Issuer (a "Recalcitrant Holder"). The Issuer may be classified as an FFI.

**Foreign Account Tax Compliance Act**

Mit *Sections* 1471 bis 1474 des US- amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Steuermeldesystem sowie ein potenzieller Steuereinbehalt in Höhe von 30 % auf bestimmte Zahlungen eingeführt, und zwar solche an (i) Nicht-US-Finanzinstitute (jeweils ein "ausländisches Finanzinstitut" oder "**FFI**") (im Sinne des FATCA)), die nicht aufgrund einer Vereinbarung mit der US-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 US-Person ist oder anderweitig als Inhaber eines "US-Kontos (*United States Account*)" der Emittentin (so genannter "Widerspenstiger Kontoinhaber (*Recalcitrant Holder*))" zu behandeln ist. Die Emittentin kann als FFI eingestuft werden.

The new withholding regime will be phased in beginning 1 July 2014 for payments from sources within the United States and will apply to "**foreign passthru payments**" (a term not yet defined) no earlier than 1 January 2017. 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 on or after the "**grandfathering date**", which 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, or which are materially modified on or 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 before the grandfathering date, and additional Complex Products of the same series are issued on or 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.

Das neue Quellensteuersystem wird schrittweise ab dem 1. Juli 2014 für Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten eingeführt und gilt für "ausländische durchgeleitete Zahlungen (***foreign passthru payments***)" (ein bislang nicht eindeutig definierter Begriff) frühestens ab 1. Januar 2017. Diese Quellensteuer gilt potenziell für Zahlungen in Bezug auf (i) Komplexe Produkte, die für US-Bundessteuerzwecke als Fremdkapitalbeteiligung (*debt*) eingestuft werden (bzw. nicht anderweitig als Eigenkapitalbeteiligung (*equity*) eingestuft werden und eine feste Laufzeit haben), und die am oder nach dem Bestandsschutztermin ("***grandfathering date***") begeben wurden, also sechs Monate nach dem Tag, an dem endgültige US-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" beim Federal Register, dem Mitteilungsblatt der US-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, eingereicht werden oder die an oder nach dem Bestandsschutztermin wesentlich geändert werden, und (ii) Komplexe Produkte, die für US-Bundessteuerzwecke als Eigenkapitalbeteiligung eingestuft werden oder keine feste Laufzeit haben, unabhängig vom Tag ihrer Begebung. Werden Komplexe Produkte vor dem Bestandsschutztermin begeben und zusätzliche Komplexe Produkte derselben Serie an oder nach diesem Termin begeben, so greift für die zusätzlichen Komplexen Produkte unter Umständen kein Bestandsschutz, was sich auf die bestehenden Komplexen Produkte nachteilig auswirken kann, unter anderen im Hinblick auf ihren Marktpreis.

The United States and a number of other jurisdictions have announced their intention to negotiate intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an "**IGA**"). Pursuant to FATCA and the "Model 1" and "Model 2" IGAs released by the United States, an FFI in an IGA signatory country could be treated as a "**Reporting FI**" not subject to withholding under FATCA on any payments it receives. Further, an FFI in a Model 1 IGA jurisdiction would generally

Die Vereinigten Staaten und eine Reihe anderer Staaten haben ihre Absicht angekündigt, zwischenstaatliche Vereinbarungen (*intergovernmental agreements*; "**IGA**") zu verhandeln, um die Umsetzung des FATCA zu erleichtern. Gemäss FATCA und den von den Vereinigten Staaten herausgegebenen "Modell 1"- und "Modell 2"-IGA kann ein FFI in einem IGA-Unterzeichnerstaat im Hinblick auf jegliche von ihm vereinnahmte Zahlungen als von Steuereinbehalten nach FATCA

not be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) (any such withholding being "**FATCA Withholding**") from payments it makes. The Model 2 IGA leaves open the possibility that a Reporting FI might in the future be required to withhold as a Participating FFI on foreign passthru payments and payments that it makes to Recalcitrant Holders. Under each Model IGA, a Reporting FI would still be required to report certain information in respect of its account holders and investors to its home government or to the IRS. The United States and Switzerland have entered into an intergovernmental agreement (the "**US-Switzerland IGA**") based largely on the Model 2 IGA.

befreites "Meldendes FI (***Reporting FI***)" behandelt werden. Darüber hinaus wäre ein FFI in einem "Modell 1"-IGA-Staat grundsätzlich nicht verpflichtet, Einbehalte auf von ihr vereinnahmte Zahlungen nach FATCA oder gemäss einem IGA (oder einer Rechtsvorschrift zur Umsetzung eines IGA) (ein solcher Einbehalt wird als "**FATCA-Einbehalt**" bezeichnet) vorzunehmen. Das "Modell 2-IGA" lässt die Möglichkeit offen, dass ein Meldendes FI als Teilnehmendes FFI auf ausländische durchgeleitete Zahlungen und Zahlungen, die es an Widerspenstige Kontoinhaber leistet, künftig zum Einbehalt verpflichtet sein kann. Beide IGA-Modelle sehen vor, dass ein Meldendes FI weiterhin verpflichtet ist, bestimmte Angaben in Bezug auf seine Kontoinhaber und Anleger an die Behörden des Heimatlandes bzw. die IRS zu melden. Die Vereinigten Staaten und die Schweiz haben eine zwischenstaatliche Vereinbarung abgeschlossen (das "**US-Schweiz-IGA**), die im Wesentlichen auf dem "Modell 2"-IGA basiert.

The Issuer expects to be treated as a Reporting FI pursuant to the US-Switzerland IGA and does not anticipate being obliged to deduct FATCA Withholding on payments in makes. The Issuer also expects that any branch through which it issues Complex Products will be treated as a Reporting FI pursuant to an IGA. There can be no assurance, however, that the Issuer or any branch through which it issues Complex Products will be treated as a Reporting FI, or that it would in the future not be required to deduct FATCA Withholding from payments in makes. The Issuer and financial institutions through which payments on the Complex Products are made may be required to withhold FATCA Withholding if (i) any FFI through or to which payment on such Complex Products is made is not a Participating FFI, a Reporting FI, or otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA or (ii) an investor is a Recalcitrant Holder.

Die Emittentin geht davon aus, dass sie als Meldendes FI nach der US-Schweiz-IGA behandelt wird und rechnet nicht mit einer Pflicht zur Vornahme von FATCA-Einbehalten auf Zahlungen, die sie leistet. Die Emittentin geht ferner davon aus, dass jede Niederlassung, über die sie Komplexe Produkte begibt, ebenfalls als Meldendes FI nach dem US-Schweiz-IGA behandelt wird. Es kann jedoch keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass die Emittentin oder ihre Niederlassungen, über die sie Komplexe Produkte begibt, tatsächlich als Meldende FI behandelt werden oder dass sie in Zukunft nicht zur Vornahme von FATCA-Einbehalten auf Zahlungen, die sie leistet, verpflichtet sein wird. Die Emittentin und die Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Komplexen Produkte geleistet werden, sind unter Umständen zu FATCA-Einbehalten verpflichtet, wenn (i) ein FFI, über oder an das Zahlungen auf diese Komplexen Produkte geleistet werden, kein Teilnehmendes FFI oder Meldendes FI ist oder anderweitig nicht von der Anwendung des FATCA befreit ist oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gilt, oder (ii) ein Anleger ein Widerspenstiger Kontoinhaber ist.

Whilst the Complex Products are in global form and held within the clearing systems, it is expected that FATCA will not affect the amount of any payments made under, or in respect of, the Complex Products by the Issuer and any paying agent, given that each of the entities in the payment chain beginning with the Issuer and ending with the participants in the clearing systems is a major financial institution whose business is dependent on compliance with FATCA and that any alternative approach introduced under an IGA will be unlikely to affect the Complex Products. The documentation expressly contemplates the possibility that the Complex Products may go into definitive form and therefore that they may be taken out of the clearing systems. If this were to happen, then a non-FATCA compliant holder could be subject to FATCA Withholding. However, definitive Complex Products will only be printed in remote circumstances.

Solange die Komplexen Produkte in Globalurkunden verbrieft sind und bei den Clearingsystemen gehalten werden, wird sich FATCA aller Voraussicht nach nicht auf die Höhe der auf oder in Bezug auf die Komplexen Produkte von der Emittentin und einer Zahlstelle zu leistenden Zahlungen auswirken, da jede Stelle innerhalb der Zahlungskette, von der Emittentin bis hin zu den Teilnehmern der Clearingsysteme, ein bedeutendes Finanzinstitut ist, dessen Geschäftstätigkeit von der Einhaltung der FATCA-Bestimmungen abhängig ist, und da nicht davon auszugehen ist, dass ein im Rahmen eines IGA eingeführter alternativer Ansatz Auswirkungen auf die Komplexen Produkte haben würde. In der Dokumentation ist ausdrücklich die Möglichkeit vorgesehen, dass die Komplexen Produkte in Einzelurkunden verbrieft und somit aus den Clearingsystemen herausgenommen werden können. Sollte dieser Fall eintreten, könnte ein Gläubiger, der die Anforderungen des FATCA nicht erfüllt, einem FATCA-Einbehalt unterliegen. Einzelurkunden werden jedoch nur unter bestimmten Umständen gedruckt, deren Eintritt eher unwahrscheinlich ist.

**FATCA 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 imple-**

**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**

**mented 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.**

**TO ENSURE COMPLIANCE WITH IRS CIRCULAR 230, EACH TAXPAYER IS HEREBY NOTIFIED THAT: (A) ANY TAX DISCUSSION HEREIN IS NOT INTENDED OR WRITTEN TO BE USED, AND CANNOT BE USED BY THE TAXPAYER FOR THE PURPOSE OF AVOIDING U.S. FEDERAL INCOME TAX PENALTIES THAT MAY BE IMPOSED ON THE TAXPAYER; (B) ANY SUCH TAX DISCUSSION WAS WRITTEN TO SUPPORT THE PROMOTION OR MARKETING OF THE TRANSACTIONS OR MATTERS ADDRESSED HEREIN; AND (C) THE TAXPAYER SHOULD SEEK ADVICE BASED ON THE TAXPAYER'S PARTICULAR CIRCUMSTANCES FROM AN INDEPENDENT TAX ADVISER.**

**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.**

**ZUR SICHERSTELLUNG DER EINHALTUNG DER VORGABEN DES IRS-RUNDSCHREIBENS (CIRCULAR) 230 WIRD JEDER STEUERPFLICHTIGE HIERMIT DARAUF HINGEWIESEN, DASS (A) ALLE STEUERLICHEN HINWEISE IN DIESEM DOKUMENT NICHT ZUM ZWECK DER VERMEIDUNG VON ETWAIGEN AUF DEN STEUERPFLICHTIGEN ERHOBENEN STRAFEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER US-EINKOMMENSTEUER AUFGENOMMEN WURDEN UND VON DEM STEUERPFLICHTIGEN FÜR SOLCHE ZWECKE AUCH NICHT VERWENDET WERDEN DÜRFEN; (B) DIESE STEUERLICHEN HINWEISE ZUR BEWERBUNG ODER VERMARKTUNG DER IN DIESEM DOKUMENT BESCHRIEBENEN TRANSAKTIONEN ODER ANGELEGENHEITEN AUFGENOMMEN WURDEN; UND (C) DEM STEUERPFFLICHTIGEN EMPFOHLEN WIRD, WEGEN SEINER PERSÖNLICHEN SITUATION EINEN UNABHÄNGIGEN STEUERBERATER ZU RATE ZU 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:

## 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

# 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:

## 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 US-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 US-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

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.

oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert) kann einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von US-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 US-Personen ohne Genehmigung der CFTC einen Verstoss gegen die auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen.

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

Direkte oder indirekte Angebote, Übertragungen oder Verkäufe Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert), die einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von US-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 US-Person ist, (ii) die Komplexen Produkte nicht für eine US-Person zurückgezahlt werden und (iii) keine Vermögenswerte innerhalb der USA oder an eine US-Person bzw. für deren Rechnung oder zu deren Gunsten geliefert werden.

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

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

**As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securites Act, (2) a "U.S. person" as defined in the Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations promulgated by the CFTC, as amended, modified or supplemented from time to time, under the CEA, and (3) a person other than a "Non-United States person" as defined in CFTC Rule 4.7.**

**In diesem Dokument bezeichnet "US-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "US-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, (2) sie ist eine "US-Person" im Sinne der Definition in dem von der CFTC nach dem CEA veröffentlichten Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations in der jeweils geänderten, angepassten oder ergänzten Fassung und (3) sie ist eine Person, bei der es sich nicht um eine "Nicht-US-Person" im Sinne der Definition in CFTC Rule 4.7 handelt.**

**United Kingdom**

In relation to Complex Products: (a) any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**")) in connection with the issue or sale of Complex Products may only be communicated or

**Vereinigtes Königreich**

Im Zusammenhang mit Komplexen Produkten: (a) dürfen Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (*investment activity*) (im Sinne von Art. 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 in der geltenden Fassung (*Financial Services and Markets Act 2000*;

caused to be communicated in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not or, where applicable, would not if it was not an authorized person, apply to the Issuer, (b) applicable provisions of the FSMA with respect to anything done in relation to Complex Products in, from or otherwise involving the United Kingdom, must be complied with; and (c) in the case of Complex Products that have a maturity of less than one year that are considered deposits under the FSMA, such Complex Products may only be issued to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of such Complex Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by Credit Suisse.

**European Economic Area**

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") no offer of Complex Products has been or will be made which is the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Complex Products to the public in that Relevant Member State:

(a) if the Final Terms in relation to the Complex Products specify that an offer of those Complex Products may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of the Base Prospectus in relation to such Complex Products which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such Base Prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any person which is a qualified investor as defined in the Prospective Directive;

(c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant

"**FSMA**")) im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf Komplexer Produkte nur unter Umständen, in welchen Art. 21(1) FSMA keine Anwendung auf die Emittentin findet oder, soweit anwendbar, keine Anwendung auf die Emittentin finden würde, wenn diese keine befugte Person wäre, weitergeleitet bzw. deren Weiterleitung veranlasst werden; (b) müssen die anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf im Zusammenhang mit Komplexen Produkten vorgenommene Handlungen, die im oder aus dem Vereinigten Königreich heraus erfolgen oder das Vereinigte Königreich anderweitig involvieren, befolgt werden; und (c) dürfen Komplexe Produkte mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr, die als Einlagen (*deposits*) im Sinne des FSMA gelten, nur an Personen ausgegeben werden, deren gewöhnliche Tätigkeit den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräusserung von Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke umfasst oder bei denen nach vernünftigem Ermessen davon ausgegangen werden kann, dass sie Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke erwerben, halten, verwalten oder veräussern, soweit die Emission solcher Komplexen Produkte andernfalls einen Verstoss gegen Art. 19 FSMA durch die Credit Suisse darstellen würde.

**Europäischer Wirtschaftsraum**

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein "**Relevanter Mitgliedstaat**"), ist ab dem Tag (einschliesslich), an dem die Prospektrichtlinie in dem Relevanten Mitgliedstaat umgesetzt wird (der "**Relevante Umsetzungstag**"), kein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten, die Gegenstand des mit dem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, in dem Relevanten Mitgliedstaat unterbreitet worden, noch wird ein solches Angebot unterbreitet werden, wobei jedoch mit Wirkung ab dem Relevanten Umsetzungstag (einschliesslich) Komplexe Produkte in dem Relevanten Mitgliedstaat in folgenden Fällen öffentlich angeboten werden dürfen:

(a) wenn die endgültigen Bedingungen der Komplexen Produkte vorsehen, dass ein Angebot der Komplexen Produkte über die in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie genannten Fälle hinaus in dem Relevanten Mitgliedstaat (ein "**nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot**") erfolgen kann, ab dem Tag der Veröffentlichung des Basisprospekts für die Komplexen Produkte, der von der zuständigen Behörde in dem Relevanten Mitgliedstaat gebilligt wurde, oder - sofern einschlägig - in einem anderen Relevanten Mitgliedstaat gebilligt und an die zuständige Behörde in diesem Relevanten Mitgliedstaat notifiziert wurde, jeweils in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie, und zwar während des Zeitraums, der an den in diesem Basisprospekt bzw. diesen endgültigen Bedingungen angegebenen Tagen beginnt und endet, und sofern die Emittentin einer Nutzung des Basisprospekts und der endgültigen Bedingungen für den Zweck eines nicht einer Befreiung unterliegenden Angebots schriftlich zugestimmt hat;

(b) jederzeit an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind;

(c) jederzeit an weniger als 100 oder, falls der Relevan-

Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive); or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Complex Products referred to in (b) to (d) above shall require the publication of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Complex Products to the public**" in relation to any Complex Products in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Complex Products, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

**Argentina**

Neither the Complex Products nor this Document or any other document relating to the Complex Products have been registered or authorised by the Argentine Securities Commission (the "**Comisión Nacional de Valores**" or "**CNV**"). Therefore the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except in circumstances which do not constitute a public offering of securities in Argentina within the meaning of Argentine Law No. 26,831 as amended and complemented, and supplemental rules enacted thereunder or any other applicable law. If a public offering is authorised by the CNV, the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except through persons or entities that are authorised under the laws and regulations of Argentina to offer and sell the Complex Products directly to the public.

**Australia**

This Document is not a "Product Disclosure Statement" (as defined in Chapter 7 of the Corporations Act 2001 (Cth) of Australia (the "**Corporations Act**"). No prospectus or other disclosure document (as defined in the Corporations Act) in relation to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, has

te Mitgliedstaat die entsprechende Bestimmung der Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie umgesetzt hat, 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern wie in der Prospektrichtlinie definiert); oder

(d) jederzeit unter anderen, in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie beschriebenen Umständen,

wobei im Falle eines der in den vorstehenden Absätzen (b) bis (d) genannten Angebote von Komplexen Produkten keine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Artikel 16 der Prospektrichtlinie besteht.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck **"öffentliches Angebot von Komplexen Produkten**" im Hinblick auf Komplexe Produkte in einem Relevanten Mitgliedstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Komplexen Produkte zu entscheiden, wobei die diesbezüglichen Bestimmungen von dem betreffenden Mitgliedstaat gegebenenfalls durch eine Massnahme zur Umsetzung der Prospektrichtlinie in diesem Mitgliedstaat geändert werden können. "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschliesslich der Änderungen durch die Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie, soweit sie im Relevanten Mitgliedstaat umgesetzt wurden), und alle einschlägigen Umsetzungsmassnahmen in jedem Relevanten Mitgliedstaat. "**Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2010/73/EU.

**Argentinien**

Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument oder ein anderes Dokument, das sich auf die Komplexen Produkte bezieht, wurde von der Argentinischen Wertpapieraufsicht (die "**Comisión Nacional de Valores**" oder **die** "**CNV**") registriert oder genehmigt. Die Komplexen Produkte dürfen daher in Argentinien der Öffentlichkeit nur insoweit angeboten werden, als dies kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Argentinien im Sinne des argentinischen Gesetzes Nr. 26.831 in der jeweils geänderten und ergänzten Fassung sowie der auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassenen Zusatzvorschriften oder anderer anwendbarer Gesetze darstellt. Wird ein öffentliches Angebot von der CNV genehmigt, so dürfen die Komplexen Produkte in Argentinien nur über natürliche oder juristische Personen öffentlich angeboten werden, die gemäss den argentinischen Gesetzen und Vorschriften zum direkten Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte an die Öffentlichkeit berechtigt sind.

**Australien**

Bei dem vorliegendem Dokument handelt es sich nicht um ein "Produktinformationsdokument" (*Product Disclosure Statement*) (wie in Kapitel 7 des australischen Bundesgesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2001 (*Corporations Act 2001 (Cth) of Australia*; das "**Gesetz über die Kapitalgesellschaften**") definiert). In Bezug auf die Komplexen Pro-

been or will be lodged with, or registered by, the Australian Securities and Investments Commission ("**ASIC**") or ASX Limited ABN 98 008 624 691.

dukte 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.

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

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

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,

das Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen oder Werbematerialien im Hinblick auf die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere wurden und werden nicht in Australien verteilt, veröffentlicht oder in Empfang genommen,

unless:

es sei denn,

(i) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products on acceptance of the offer or invitation by the person to whom the relevant offer or invitation is made, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the offer or invitation otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act; and

(i) das für solche Komplexen Produkte oder für die gegebenenfalls nach deren Ausübung zu liefernden Wertpapiere bei Annahme des Angebots oder der Aufforderung durch die Person, an welche dieses Angebot bzw. diese Aufforderung gerichtet ist, zu zahlende minimale Gesamtentgelt beträgt mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder eine Offenlegung gegenüber den Anlegern gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist im Rahmen des Angebots oder der Aufforderung aus anderen Gründen nicht erforderlich; und

(ii) 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

(ii) das Angebot oder die Aufforderung und sämtliche Handlungen im Zusammenhang damit erfolgt bzw. erfolgen unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien in Australien (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Zulassungsvorschriften in Kapitel 7 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften); und

(iii) 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

(iii) das Angebot oder die Aufforderung erfolgt nicht gegenüber einer Person, die ein "Privatkunde" (*retail client*) im Sinne von Absatz 761G des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist; und

(iv) such action does not require any document to be lodged with ASIC or any other regulatory authority.

(iv) eine solche Massnahme erfordert nicht die Einreichung eines Dokuments bei der ASIC oder einer anderen Aufsichtsbehörde.

Furthermore, the Complex Products, and the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products,

In Fällen, in welchen das Angebot oder die Aufforderung hinsichtlich des Verkaufs oder Kaufs der Komplexen Produkte

may only be transferred if the offer or invitation for the sale or purchase of the Complex Products, or the securities (if any) to be delivered 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:

(i) the Base Prospectus, including any supplements but excluding any Prospectuses, in relation to those Complex Products issued by the Issuer, which has been approved by Finanzmarktaufsichtsbehörde in Austria (the "**FMA**") or, where appropriate, approved in another member state and notified to the FMA, all in accordance with the Prospectus Directive, has been published at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer;

(ii) the 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

(iii) a notification with Oesterreichische Kontrollbank, all as prescribed by the Capital Market Act 1991, as amended (the "**CMA**": *Kapitalmarktgesetz* 1991), has been filed at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; or

(b) otherwise in compliance with the CMA.

For the purposes of this provision, the expression “an offer of the Complex Products to the public” means the communication to the public in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to

oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere bei einer Person in Australien eingeht, dürfen Komplexe Produkte und die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere darüber hinaus nur übertragen werden, wenn:

(a) das im Zeitpunkt der Übertragung zu zahlende minimale Gesamtentgelt für diese Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (*Cth*) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder die Übertragung aus anderen Gründen eine Offenlegung gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften nicht erforderlich macht und es sich dabei nicht um ein Angebot bzw. eine Aufforderung gegenüber einem "Privatkunden" (*retail client*) im Sinne von Absatz 761 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften handelt; und

(b) die Übertragung unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien erfolgt.

**Österreich**

Die Komplexen Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

(a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

(i) der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge, aber ausschliesslich etwaiger Prospekte für die von der Emittentin begebenen Komplexen Produkte), der von der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (die "**FMA**") gebilligt wurde oder gegebenenfalls in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und an die FMA notifiziert wurde, jeweils nach Massgabe der Prospektrichtlinie, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht;

(ii) die endgültigen Bedingungen wurden am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht und der FMA übermittelt; und

(iii) eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank, wie jeweils im Kapitalmarktgesetz 1991 ("**KMG**") in der geltenden Fassung vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots eingereicht; oder

(b) das Angebot erfolgt anderweitig im Einklang mit dem KMG.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "öffentliches Angebot Komplexer Produkte" eine öffentliche Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die

purchase or subscribe for the Complex Products.

**Bahamas**

This Document has not been registered with the Securities Commission of The Bahamas, nor have any applications been made to exempt the offer from the filing of a prospectus with the Securities Commission of The Bahamas under the Securities Industries Act, 2011, and in the circumstances, no offer or sale of the Complex Products can occur in The Bahamas.

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in The Bahamas except in compliance with applicable Bahamian laws or pursuant to an exemption therefrom. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public, in The Bahamas.

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.

**Belize**

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in Belize except in compliance with applicable Belize laws. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public in, Belize. No offer or sale of the Complex Products can occur in or from within Belize to residents of Belize without the prior approval of the Central Bank of Belize or to non-residents of Belize without the prior approval of the International Financial Services Commission of Belize.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) resident in Belize pursuant to the Exchange Control Regulations Act of Belize and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of Belize.

Zeichnung dieser Komplexen Produkte zu entscheiden.

**Bahamas**

Dieses Dokument wurde nicht bei der Wertpapieraufsicht (*Securities Commission*) der Bahamas registriert, und es wurden in Bezug auf das Angebot keine Anträge auf eine Befreiung von der Pflicht zur Einreichung eines Prospektes bei der Wertpapieraufsicht der Bahamas gemäss dem Wertpapiergesetz von 2011 (*Securities Industries Act, 2011*) gestellt, und unter diesen Umständen ist ein Angebot oder ein Verkauf der Komplexen Produkte auf den Bahamas nicht zulässig.

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden ausser nach Massgabe des anwendbaren Rechts der Bahamas oder einer diesbezüglichen Ausnahmeregelung nicht auf den Bahamas angeboten, verkauft oder vertrieben. Dieses Dokument stellt kein auf den Bahamas ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine auf den Bahamas ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf oder den Vertrieb Komplexer Produkte dar und ist 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.

**Belize**

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden in Belize nicht verkauft, angeboten oder verbreitet, ausser in Übereinstimmung mit dem geltenden Recht von Belize. Dieses Dokument stellt kein in Belize ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine in Belize ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf Komplexer Produkte oder eine Verbreitung der Komplexen Produkte in Belize dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen. Ein Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in oder aus Belize an in Belize ansässige Personen ist nur mit vorheriger Billigung der Zentralbank von Belize zulässig, ein entsprechendes Angebot oder ein entsprechender Verkauf an nicht in Belize ansässige Personen ist nur mit vorheriger Billigung des Internationalen Finanzdienstleistungsausschusses von Belize zulässig.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von Belize und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als in Belize ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies

**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.

**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). Persons wishing to offer or acquire the Complex Products within Brazil should consult with their own counsel as to the applicability of registration requirements or any exemption therefrom.

**British Virgin Islands**

The Complex Products will not be offered to any member of the public in the British Virgin Islands and will not otherwise be sold, offered or distributed in the British Virgin Islands except in compliance with the Securities and Investments Business Act, 2010.

**Canada**

The Complex Products to be issued under this Document will not be, directly or indirectly, offered in Canada or to residents of Canada, in contravention of the securities laws of any province or territory of Canada. This Document does not constitute or form part of any offer for sale or solicitation of any offer to buy or subscribe for any securities described herein nor shall it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with, or act as any inducement to enter into, any contract or

geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank von Belize.

**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.

**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. Personen, die Komplexe Produkte in Brasilien anbieten oder erwerben möchten, sollten sich hinsichtlich gegebenenfalls für sie geltender Registrierungspflichten oder diesbezüglicher Ausnahmeregelungen beraten lassen.

**Britische Jungferninseln**

Die Komplexen Produkte werden in den Britischen Jungferninseln nicht der Öffentlichkeit angeboten, noch werden sie in sonstiger Weise dort verkauft, angeboten oder vertrieben, ausser in Übereinstimmung mit dem Gesetz über Wertpapier- und Anlagegeschäfte (*Securities and Investments Business Act*) von 2010.

**Kanada**

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden weder direkt noch indirekt in Kanada oder dort ansässigen Personen in einer Weise angeboten, die einen Verstoss gegen das Wertpapierrecht einer kanadischen Provinz oder eines kanadischen Territoriums darstellt. Dieses Dokument stellt kein Verkaufsangebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für die hierin beschriebenen Wertpapiere dar und ist auch nicht Teil

commitment whatsoever. For greater certainty, this Document is not, and under no circumstances is to be construed as an advertisement, a public offering or a private placement in any province or territory of Canada of the securities referred to herein. No securities commission or similar regulatory authority in Canada has reviewed or in any way passed upon this Document or the merits of the securities described herein and any representation to the contrary is an offence.

eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung, noch bildet dieses Dokument oder ein Teil davon die Grundlage eines Vertrags oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung, noch kann auf dieses Dokument oder einen Teil davon im Zusammenhang mit einem Vertrag oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung vertraut werden oder soll dieses Dokument oder ein Teil davon als Anreiz für das Eingehen eines Vertrags oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung dienen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass dieses Dokument keine Werbung, kein öffentliches Angebot und keine Privatplatzierung der hierin beschriebenen Wertpapiere in irgendeiner Provinz oder irgendeinem Territorium Kanadas darstellt und unter keinen Umständen in diesem Sinne auszulegen ist. Dieses Dokument und die mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen wurden nicht von einer Wertpapierbehörde oder vergleichbaren Aufsichtsbehörde in Kanada geprüft, noch wurde von einer solchen Behörde eine Stellungnahme zu diesem Dokument oder hinsichtlich der mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen abgegeben, und jede gegenteilige Behauptung ist strafbar.

**Chile**

Neither the Issuer nor the Complex Products will be registered in the Foreign Securities Registry (*Registro de Valores Extranjeros*) maintained by the Chilean Securities and Insurance Commission (*Superintendencia de Valores y Seguros de Chil*e or "**SVS**") and will not be subject to the supervision of the SVS. If such securities are offered within Chile, they will be offered and sold only pursuant to General Rule 336 of the SVS, 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.

**Chile**

Weder die Emittentin noch die hierin angebotenen Komplexen Produkte werden in dem von der Chilenischen Aufsichtsbehörde für Wertpapiere und das Versicherungswesen (*Superintendencia de Valores y Seguros de Chile* oder "**SVS**") geführten Ausländischen Wertpapierregister (*Registro de Valores Extranjeros*) registriert und werden nicht der Aufsicht der SVS unterliegen. Wenn ein Angebot dieser Wertpapiere in Chile erfolgt, dürfen sie ausschliesslich nach Massgabe der Allgemeinen Vorschrift 336 der SVS, 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.

**Colombia**

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 within the meaning of article 6.1.1.1.1 of Decree 2555 of 2010, as amended from time to time. The Complex Products will not be registered in the Colombian National Registry of Securities and Issuers (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) or on any Colombian stock exchange. The promotion and/or advertisement of the Complex Products in Colombia is conducted in compliance with Part 4 of Decree 2555 of 2010. This Document is for the sole and exclusive use of the addressee as a determined individual/entity and cannot be understood as addressed for the use of any third party. Investors acknowledge the Colombian laws and regulations (specif-

**Kolumbien**

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Kolumbien oder (an) in Kolumbien gebietsansässige(n) Personen vermarktet, angeboten, verkauft oder verteilt worden sind bzw. werden, ausser unter Umständen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Kolumbien im Sinne von Artikel 6.1.1.1.1. der Verordnung 2555 von 2010 in jeweils geltender Fassung darstellen. Die Komplexen Produkte werden nicht im kolumbianischen Nationalregister für Wertpapiere und Emittenten (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) oder bei einer kolumbianischen Börse registriert. Verkaufsfördernde Massnahmen und/oder Werbung für die Komplexen Produkte in Kolumbien erfolgen bzw. erfolgt in Übereinstimmung mit Teil 4 der Verordnung 2555 von 2010. Das vorliegende Dokument ist für die alleinige und ausschliessliche Verwendung durch den Ad-

ically 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 by-laws and/or particular investment regime that may be applicable and that the investment is in compliance with all provisions, limits and restrictions imposed by the investor's internal guidelines, investment policies and principles (including those relating to permissible investments and percentages of assets that may be invested in foreign exchange or in assets located outside Colombia) and all other relevant acts and regulations concerning the ability of the investor to invest in the Complex Products.

ressaten als einer festgelegten natürlichen oder juristischen Person bestimmt und nicht so aufzufassen, als ob er für die Verwendung durch Dritte gedacht wäre. Anleger erkennen die Gesetze und Vorschriften Kolumbiens (insbesondere die devisen- und steuerrechtlichen Vorschriften) an, die für im Zusammenhang mit vorliegendem Dokument durchgeführte Transaktionen oder Kapitalanlagen gelten, und sie sichern zu, dass ihnen als allein haftender Partei die umfassende Einhaltung dieser Gesetze und Vorschriften obliegt. Die Anleger sichern ferner zu, dass die Anlage in den Komplexen Produkten eine für sie nach ihrer Unternehmenssatzung und/oder nach sonstigen möglicherweise anwendbaren Anlagebestimmungen eine zulässige Anlage ist und die Anlage allen Vorschriften, Grenzen und Beschränkungen entspricht, die in den internen Richtlinien, Anlagerichtlinien und Anlagegrundsätzen des Anlegers (einschliesslich solcher zu zulässigen Anlagen und Prozentsätzen von Vermögenswerten, die in Devisen oder in ausserhalb Kolumbiens befindliche Vermögenswerte angelegt werden dürfen) und allen sonstigen einschlägigen Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften über die Fähigkeit des Anlegers, eine Anlage in die Komplexen Produkte zu tätigen, vorgesehen sind.

**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 2012 of the Dubai Financial Services Authority (the "**DFSA**"); and (b) made only to persons who meet the Professional Client criteria set out in Rule 2.3.2 of the DFSA Conduct of Business Module.

**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 2012 (*Markets Rules*) der Finanzaufsichtsbehörde von Dubai (*Dubai Financial Services Authority*; die "**DFSA**"), und (b) erfolgt nur gegenüber Personen, die die Kriterien für Professionelle Kunden (*Professional Clients*) nach Ziffer 2.3.2 des Moduls betreffend Verhaltensregeln im Geschäftsleben (*Conduct of Business Module*) der DFSA erfüllen.

**Egypt**

The Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, as described in this Document, have not been, and are not being, publicly offered, sold, promoted or advertised in Egypt. Further, this Document does not constitute or form part of any public offer of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products in Egypt and is not intended to constitute a solicitation or inducement for the public to buy or subscribe in any of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products described herein. Neither the Complex Products nor this Document has been reviewed, filed or registered with the Egyptian Financial Supervisory Authority.

**Ägypten**

Die Komplexen Produkte oder die Basiswerte, die gegebenenfalls bei Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wie in diesem Dokument beschrieben, wurden und werden in Ägypten nicht öffentlich angeboten, verkauft, vermarktet oder beworben. Darüber hinaus stellt dieses Dokument kein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, in Ägypten dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots, noch soll es eine Aufforderung oder Veranlassung der Öffentlichkeit zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte oder der bei Ausübung der hierin beschriebenen Komplexen Produkte gegebenenfalls zu liefernden Basiswerte darstellen. Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument wurden von der ägyptischen Finanzaufsichtsbehörde geprüft oder bei dieser eingereicht oder registriert.

**France**

**Offer to the public in France**: The Complex Products to be issued under this Document have only been offered and will only be offered to the public (*offre au public*) in France in the period (a) beginning (i) when a prospectus in relation to those

**Frankreich**

**Öffentliches Angebot in Frankreich**: Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden in Frankreich nur innerhalb eines Zeitraums öffentlich angeboten (*offre au public*), (a) der (i) soweit ein Prospekt be-

Complex Products has been approved by the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**"), on or after the date of its publication or, (ii) when a prospectus has been approved by the competent authority of another member state of the European Economic Area which has implemented the EU Prospectus Directive 2003/71/EC (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading, on or after the date of notification of such approval to the AMF, and (b) ending at the latest on the date which is 12 months after the date of the approval of such prospectus all in accordance with Articles L.412-1 and L.621-8 of the French *Code monétaire et financier* and the *Règlement général of the AMF*; or

**Private placement in France:** The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in France, other than to (i) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties, and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) (other than individuals) and/or (iii) a restricted group of investors (*cercle restreint d'investisseurs*) all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 D.411-1 and D.411-4 of the *French Code monétaire et financier*. This Document, the applicable Final Terms or any other offering material relating to the Complex Products have not been distributed or caused to be distributed and will not be distributed or cause to be distributed to the public in France, other than to investors to whom offers and sales of Complex Products in France may be made as described above.

**Guernsey**

The Prospectus Rules 2008 (the "**Rules**") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "**GFSC**") do not apply to this Document and, accordingly, this Document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. The Document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Complex Products/Issuer or to protect the interests of the holders of Complex Products.

To the extent to which any promotion of the Complex Products is deemed to take place in the Bailiwick of Guernsey, the Complex Products are only being promoted in or from within the Bailiwick of Guernsey either:

(a) by persons licensed to do so under the Protection of the Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987 (as amended) (the "**POI Law**"); or

(b) to persons licensed under the POI Law, the Insur-

züglich dieser Komplexen Produkte durch die *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") gebilligt wurde, am Tag von dessen Veröffentlichung oder danach oder (ii) soweit ein Prospekt von der zuständigen Behörde eines anderen Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums, der die EU-Prospektrichtlinie 2003/71/EG (in der durch die Richtline 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rats vom 24. November 2010 geänderten Fassung) betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist, umgesetzt hat, gebilligt wurde, am Tag der Notifizierung dieser Billigung oder danach an die AMF beginnt und (b) spätestens zwölf Monate nach dem Tag der Billigung dieses Prospekts endet, und zwar jeweils nach Massgabe von Art. L.412-1 und L.621-8 des französischen *Code monétaire et financier* und des *Règlement général der AMF*; oder

**Privatplatzierung in Frankreich:** Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt in Frankreich öffentlich angeboten oder verkauft, ausgenommen gegenüber (i) Anbietern von Anlagedienstleistungen im Zusammenhang mit der Portfolioverwaltung für Rechnung Dritter und/oder (ii) qualifizierten Anlegern (*investisseurs qualifiés*) (die keine natürlichen Personen sind) und/oder (iii) einer beschränkten Investorengruppe (*cercle restreint d'investisseurs*) bzw. an diese, jeweils wie in Art. L.411-1, L.411.2 und D.411-1 und D.411-4 des französischen *Code monétaire et financier* definiert und nach deren Massgabe. Dieses Dokument, die jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen und sonstige Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte wurden und werden in Frankreich nicht öffentlich verbreitet, noch wurde oder wird dies veranlasst, ausser an Anleger, welchen die Komplexen Produkte in Frankreich wie vorstehend beschrieben angeboten werden dürfen bzw. an welche sie verkauft werden dürfen.

**Guernsey**

Die von der Finanzdienstleistungsaufsicht von Guernsey (*Guernsey Financial Services Commission*; die "**GFSC**") erlassenen Prospektvorschriften von 2008 (*Prospectus Rules 2008*; die "**Prospektvorschriften**") finden auf dieses Dokument keine Anwendung, und dementsprechend wurde dieses Dokument weder bei der GFSC eingereicht, von dieser gebilligt oder genehmigt noch ist dies erforderlich. Das Dokument wird nicht von der GFSC beaufsichtigt. Die GFSC ist nicht dafür verantwortlich, den Erfolg der Komplexen Produkte/der Emittentin laufend zu überwachen oder die Interessen der Inhaber von Komplexen Produkte zu schützen.

Soweit eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte als in der Vogtei Guernsey erfolgt gilt, wird der Verkauf der Komplexen Produkte in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur in der folgenden Weise gefördert:

(a) durch Personen, die über eine entsprechende Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz (Vogtei Guernsey) von 1987 in der geltenden Fassung (*Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987*; das "**Anlegerschutzgesetz**") verfügen; oder

(b) gegenüber Personen, die über eine Erlaubnis nach

ance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended), the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994 or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000.

dem Anlegerschutzgesetz, dem Gesetz über das Versicherungswesen (Vogtei Guernsey) von 2002 in der geltenden Fassung (*Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002*), dem Bankaufsichtsgesetz (Vogtei Guernsey) von 1994 (*Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994*) oder dem Gesetz über die Regulierung von Treuhändern, Verwaltungsunternehmen und Geschäftsleitern etc. (Vogtei Guernsey) von 2000 (*Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000*) verfügen.

Promotion is not being made in any other way.

Eine anderweitige Verkaufsförderung erfolgt nicht.

**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) 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 Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance; or (iii) in other circumstances which do not result in the Document being a "prospectus" as defined in the Companies Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance;

**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*) (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 Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften; oder (ii) unter sonstigen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument als "Prospekt" (*prospectus*) im Sinne der Hongkonger Verordnung über die Kapitalgesellschaften (*Companies Ordinance*) (Abschnitt 32) eingestuft wird und die kein öffentliches Angebot im Sinne dieser Verordnung darstellen;

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 Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance.

Keine Person hat in Hongkong oder andernorts Werbematerialien, eine Aufforderung oder ein Dokument bezüglich der Komplexen Produkte, die sich an die Öffentlichkeit in Hongkong richten, zu deren Inhalt die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich Zugang haben wird oder die die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich lesen wird, herausgegeben oder zum Zweck der Herausgabe in ihrem Besitz gehabt oder wird solche Werbematerialien, Aufforderungen oder Dokumente herausgeben oder in ihrem Besitz haben (ausser soweit dies nach den Wertpapiergesetzen von Hongkong zulässig ist), es sei denn, die Werbematerialien, die Aufforderung oder das Dokument betreffen Komplexe Produkte, die ausschliesslich an Personen ausserhalb Hongkongs oder an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften veräussert werden oder veräussert werden sollen.

**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 a 'prospectus' or a “private placement of-

**Indien**

Mit diesem Dokument oder einer etwaigen Änderungsfassung oder einem etwaigen Nachtrag dazu ist kein öffentliches Angebot und keine öffentliche Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte (die "**Wertpapiere**") in Indien oder gegenüber in Indien wohnhaften Personen beabsichtigt. Weder dieses Dokument noch eine etwaige Ände-

fer letter" under the provisions of the (Indian) Companies Act, 2013, nor has this Document nor any amendment or supplement thereto been reviewed, approved, or recommended by the Registrar of Companies or the Securities and Exchange Board of India or any other Indian regulatory authority.

rungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde oder wird als Prospekt (*prospectus*) noch als „Privatplatzierungs-Angebotsschreiben" (*private placement offer letter*) im Sinne der Bestimmungen des (Indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013 *(Indian) Companies Act, 2013*) registriert, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde von der indischen Handelsregisterbehörde (*Registrar of Companies*) oder der Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Board*) oder einer anderen indischen Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt, und es wurde von diesen Stellen diesbezüglich auch keine Empfehlung ausgesprochen.

Accordingly, no person may offer or make the Securities the subject of an invitation for subscription or purchase, nor may this Document or any amendment or supplement thereto or any other document, material, notice, circular or advertisement in connection with the offer or sale or invitation for subscription or purchase of any Securities ("**Offer**") be circulated or distributed whether directly or indirectly to, or for the account or benefit of, any person resident in India.

Folglich darf keine Person die Wertpapiere anbieten oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf machen, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu oder irgendwelche anderen Dokumente, Materialien, Mitteilungen, Rundschreiben oder Werbeunterlagen dürfen im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder mit der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Wertpapiere (das "**Angebot**") direkt oder indirekt an in Indien ansässige Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verbreitet oder verteilt werden.

Any Offer and sale of Securities to a person in India shall be made only in compliance with all applicable Indian laws including, without limitation, the (Indian) Companies Act, 1956, the Foreign Exchange Management Act, 1999, any guidelines, rules, regulations, circulars, notifications, etc. issued by the Reserve Bank of India.

Jedes Angebot und jeder Verkauf von Wertpapieren an eine Person in Indien darf nur unter Einhaltung aller anwendbaren indischen Gesetze, einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) des (Indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 1956, des Devisenverwaltungsgesetzes von 1999 (*Foreign Exchange Management Act, 1999*) sowie etwaiger Richtlinien, Regeln, Vorschriften, Rundschreiben, Mitteilungen usw. der indischen Zentralbank, erfolgen.

**Indonesia**

The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in the Republic of Indonesia or to Indonesian nationals, corporations or citizens, wherever they are domiciled or to Indonesian residents, including by way of invitation, offering or advertisement, and neither the Document nor any other Offering materials relating to the Complex Products have been distributed, or will be distributed, in Indonesia or to Indonesian nationals, corporations or residents in a manner which constitutes a public offering of the Complex Products under the laws or regulations of the Republic of Indonesia. The Complex Products and this Document are not authorised by the central bank (Bank Indonesia) for their distribution or offering through any banking institution in Indonesia.

**Indonesien**

Die Komplexen Produkte wurden und werden weder in der Republik Indonesien noch Indonesischen Staatsangehörigen, Unternehmen, Bürgern (wo auch immer sie ansässig sind) oder Anwohnern angeboten oder verkauft, einschliesslich im Wege einer Einladung, eines Angebots oder einer Werbung, und weder das Dokument noch irgendwelche anderen Angebotsmaterialien in Bezug auf die Komplexen Produkte wurden oder werden in Indonesien oder an Indonesische Staatsangehörige, Unternehmen oder Anwohner in einer Weise vertrieben, die ein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten gemäss den Gesetzen oder Vorschriften der Republik von Indonesien darstellt. Die Komplexen Produkte und dieses Dokument wurden nicht durch die Zentralbank (*Bank Indonesia*) zum Vertrieb oder zum Angebot über ein Kreditinstitut in Indonesien zugelassen.

**Israel**

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Complex Products or a distribution of this Document to the public in Israel. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (*Israel Securities Authority*) geprüft oder gebilligt.

Accordingly, the Complex Products shall only be sold in Israel

Folglich dürfen die Komplexen Produkte in Israel nur an Anle-

to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "exempt investor"). Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is an exempt investor, that it is aware of the implications of being treated as an exempt investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is acquiring the Complex Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Complex Products to any other person.

ger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang (*First Schedule*) zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 (*Securities Law, 1968*) genannte Kategorie fallen (ein "befreiter Anleger"). Es ist eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein befreiter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als befreiter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Komplexen Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

**Italy**

The offering of the Complex Products has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or of any other document relating to the Complex Products be distributed in the Republic of Italy, except:

(a) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Financial Services Act**") and Article 34-ter, first paragraph, letter b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time (the "**Regulation No. 11971**"); or

(b) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Financial Services Act and Article 34-ter of Regulation No. 11971.

Any offer, sale or delivery of the Complex Products or distribution of copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or any other document relating to the Complex Products in the Republic of Italy under (a) or (b) above must be:

(i) made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Banking Act**"); and

(ii) in compliance with Article 129 of the Banking Act, as amended, and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the Bank of Italy may request information on the issue or the offer of Complex Products in the Republic of Italy; and

**Italien**

Das Angebot der Komplexen Produkte ist nicht nach dem italienischen Wertpapierrecht registriert worden, sodass folglich keine Komplexen Produkte angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden dürfen und auch keine Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder anderer Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien verteilt werden dürfen, ausser:

(a) an qualifizierte Investoren (*investitori qualificati*) wie in Art. 100 der Gesetzesverordnung Nr. 58 vom 24. Februar 1998 in der geltenden Fassung (das "**Finanzdienstleistungsgesetz**") und Artikel 34-ter, erster Absatz, Buchstabe b) der CONSOB Regulierung Nr. 11971 vom 14. Mai 1999 in der jeweils geltenden Fassung (die "**Regulierung Nr. 11971**") definiert; oder

(b) unter anderen Umständen, für die eine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote nach Art. 100 des Finanzdienstleistungsgesetzes und Art. 34-ter der Regulierung Nr. 11971 gilt.

Ein Angebot, Verkauf oder eine Lieferung der Komplexen Produkte oder eine Verteilung von Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder sonstiger Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien gemäss vorstehendem Absatz (a) oder (b) muss erfolgen:

(i) durch eine Kapitalanlagegesellschaft, eine Bank oder einen Finanzintermediär, der bzw. dem es gestattet ist, solche Aktivitäten in der Republik Italien unter Beachtung des Finanzdienstleistungsgesetzes, der CONSOB Regulierung Nr. 16190 vom 29. Oktober 2007 (in der jeweils geltenden Fassung) und der Gesetzesverordnung Nr. 385 vom 1. September 1993 in geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") durchzuführen; und

(ii) unter Beachtung von Art. 129 des Bankwesengesetzes in geltender Fassung und der Umsetzungsrichtlinien der Notenbank von Italien in geltender Fassung, gemäss welcher die Notenbank von Italien Informationen zur Emission oder zur Ausgabe der Komplexen Produkte in der Republik Italien verlangen kann; und

(iii) in compliance with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB or any other Italian authority.

*Please note that in accordance with Article 100-bis of the Financial Services Act, where no exemption from the rules on public offerings applies under (a) and (b) above 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 to non- qualified investors become subject to the public offer, and the prospectus requirement rules provided under the Financial Services Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Complex Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Complex Products for any damages suffered by such non- qualified 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 Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Law No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

**Korea**

No registration statement for the offering and sale of the Complex Products has been filed with the Financial Services Commission of Korea. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in Korea or to, or for the benefit of any Korean resident (as such term is defined in the Foreign Exchange Transaction Law of Korea), except as otherwise permitted by applicable Korean laws and regulations. Furthermore, a holder of the Complex Products will be prohibited from offering, delivering or selling any Complex Products, directly or indirectly, in Korea or to any Korean resident, except as may be permitted by applicable Korean laws and regulations.

**Lebanon**

This Document is not intended, nor should it be used for solicitation of investments in Lebanon by any person. The Issuer

(iii) unter Beachtung sonstiger anwendbarer Gesetze und Vorschriften oder Auflagen, die von der CONSOB oder einer anderen italienischen Behörde verhängt werden.

*Dabei ist zu beachten, dass gemäss Art. 100-bis des Finanzdienstleistungsgesetzes - soweit keine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote gemäss vorstehendem Absatz (a) und (b) zur Anwendung kommt - 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 an nicht-qualifizierte Anleger vertrieben werden, die in der Regulierung Nr. 11971 enthaltenen Vorschriften für öffentliche Angebote und zu Prospektanforderungen zu beachten sind. Die Nichteinhaltung dieser Vorschriften kann dazu führen, dass der Verkauf der Komplexen Produkte für null und nichtig erklärt wird und der Intermediär, welcher die Komplexen Produkte überträgt, für von diesen nicht-qualifizierten Anlegern erlittene Verluste haftet.*

**Japan**

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss dem japanischen Gesetz über Finanzinstrumente und Börsen (Gesetz Nr. 25 von 1948 in der geltenden Fassung; "**GFB**") registriert und werden weder direkt noch indirekt in Japan oder in Japan ansässigen Personen (wie in Ziffer 5, Absatz 1, Artikel 6 des Devisen- und Aussenhandelsgesetzes (Gesetz Nr. 228 von 1949 in der geltenden Fassung) definiert) oder zu deren Gunsten angeboten oder an solche Personen oder zu deren Gunsten verkauft, und die Komplexen Produkte werden anderen Personen nicht zum direkten oder indirekten Angebot oder Weiterverkauf in Japan oder in Japan ansässige Personen oder zu deren Gunsten angeboten oder an solche Personen zu diesem Zweck verkauft, ausser dies geschieht im Rahmen einer Ausnahme von den Registrierungspflichten des GFB und anderweitig unter Einhaltung der Vorschriften des GFB und aller anderen anwendbaren japanischen Gesetze, Vorschriften und ministeriellen Richtlinien.

**Korea**

In Bezug auf das Angebot und den Verkauf der Komplexen Produkte wurde kein Registrierungsdokument bei der koreanischen Finanzdienstleistungsaufsicht (*Financial Services Commission*) eingereicht. Folglich dürfen die Komplexen Produkte weder direkt noch indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen (wie im koreanischen Devisenverkehrsgesetz definiert) oder zu deren Gunsten angeboten und in Korea bzw. an dort ansässige Personen verkauft oder geliefert werden, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig. Darüber hinaus ist es einem Inhaber der Komplexen Produkte nicht gestattet, diese direkt oder indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen anzubieten oder in Korea bzw. an dort ansässige Personen zu liefern oder zu verkaufen, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig.

**Libanon**

Dieses Dokument ist nicht als Aufforderung zur Vornahme von Anlagen in Libanon gedacht, noch sollte es von irgendeiner

does not conduct sales or marketing in Lebanon, nor does it have any agents, or any authorised sales persons therein. 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. Credit Suisse AG disclaims all liabilities regarding the content of these pages and the use that could be made by anyone. Any person willing to be supplied with any Complex Products to be issued under this Document should comply with the laws and regulations applicable in Lebanon (i.e. applicable tolerated practices, if any), in order to obtain information on the availability of the Complex Product in question, as well as the contractual conditions and prices applicable thereto. Access to the Complex Products described herein may be subject to restrictions vis-à-vis certain persons or in certain countries. None of the Products to be issued under this Document shall be supplied by the Issuer to a person in the event that the law of his/her country of origin, or any other country concerning him/her, prohibits it.

Person zu diesem Zweck verwendet werden. Die Emittentin führt in Libanon keine Verkaufs- oder Marketingaktivitäten durch, auch nicht über Vertreter oder Vertriebsbevollmächtigte. 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. Die Credit Suisse AG übernimmt keine Haftung für den Inhalt dieser Seiten und eine mögliche Verwendung durch irgendeine Person. Jede Person, die gemäss diesem Dokument zu begebende Komplexe Produkte erhalten möchte, sollte die in Libanon geltenden gesetzlichen Bestimmungen (d. h. gegebenenfalls anwendbare zulässige Praktiken) einhalten, um Informationen über die Verfügbarkeit des betreffenden Komplexen Produkts sowie über die hierfür geltenden Vertragsbedingungen und Preise zu erhalten. Der Zugang zu den hierin beschriebenen Komplexen Produkten kann für bestimmte Personen oder in bestimmten Ländern geltenden Beschränkungen unterliegen. Die Emittentin wird keine gemäss diesem Dokument zu begebenden Produkte an eine Person liefern, wenn dies nach dem Recht des Heimatstaats dieser Person oder eines anderen diese Person betreffenden Landes nicht zulässig ist.

**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.

**Malaysia**

Die Komplexen Produkte dürfen nicht angeboten, verkauft, übertragen oder anderweitig direkt oder indirekt veräussert werden, noch dürfen Unterlagen oder sonstige Materialien im Zusammenhang damit verteilt werden, ausser im Sekundärhandel an eine Gesellschaft, deren Nettogesamtvermögen ausgehend vom letzten geprüften Finanzabschluss mehr als RM 10 Mio. bzw. den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt.

**Marshall Islands**

This Document has not been registered with nor does the Republic of the Marshall Islands ("**RMI**") have a securities commission it could be registered with regarding RMI non-resident domestic entities.

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and cannot be offered sold or distributed in the Republic of the Marshall Islands except in compliance with applicable Marshall Islands law. There would be no exemptions. This Document cannot be construed as an offer to sell or a solicitation of an offer to sell or a distribution of the Complex Products in or the general public in the Republic of the Marshall Islands.

**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**

The Complex Products have not been, and will not be, registered with the National Securities Registry (*Registro Nacional de Valores*) maintained by the Mexican National Banking and Securities Commission (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores,* or the "**CNBV**") and, therefore the Complex Products may not be publicly offered or sold nor be the subject of intermediation in Mexico, publicly or otherwise, except that the Complex Products may be offered in Mexico to institutional and qualified investors, pursuant to the private placement exception set forth in Article 8 of the Mexican Securities Market Law. This document is not intended to be distributed through mass media to indeterminate subjects.

No financial authority or securities exchange in Mexico has reviewed or assessed the particulars of the Complex Products or their offering, and in no case will they certify as to the investment quality of the Complex Products, the solvency, liquidity or credit quality of the Issuer or the accuracy or completeness of the information included in this Document. In making an investment decision, Mexican investors who may acquire Complex Products from time to time, must rely on their own review and examination of the Issuer and the information contained in this Document .

**Monaco**

Marketing of financial products can be achieved only on the Monegasque territory by institutions duly licensed by the Commission de Contrôle des Activités Financières. Direct marketing of financial products by non authorized companies in principality of Monaco is fully prohibited The Complex Products may not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in Monaco other than by a Monaco duly authorized intermediary acting as a professional institutional investor which has such experience in financial and business matters as to be capable of evaluating the risks and merits of an investment in the Complex Products. Consequently, this Document may only be communicated to banks as defined in Article L 511.1 of the French "*Code monétaire et financier*", registered in Monaco and duly licensed by the French "*Autorité de Contrôle Prudentiel*" and the Monegasque "*Commission de Controle des Activités Financières*", and fully licensed portfolio management companies registered in Monaco by virtue of Law n° 1.338 of September 7, 2007 and Sovereign Ordinance n° 1.224 of September 10, 2007, and duly licensed by the "*Commission de Contrôle des Activités Financières*" and to other persons if this Document is communicated through such banks or licensed portfolio management companies.

**Mexico**

Die Komplexen Produkte sind und werden nicht beim Nationalen Wertpapierregister (*Registro Nacional de Valores*), das von der mexikanischen Nationalen Kommission für das Banken- und Wertpapierwesen (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores* oder die "**CNBV**") geführt wird, registriert, weshalb die Komplexen Produkte in Mexiko nicht öffentlich angeboten oder verkauft oder öffentlich oder anderweitig über Intermediäre vertrieben werden dürfen. Von dieser Beschränkung abweichend dürfen die Komplexen Produkte gem. der in Artikel 8 des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes geregelten Ausnahme für Privatplatzierungen institutionellen und qualifizierten Anlegern in Mexiko angeboten werden. Dieses Dokument ist nicht dazu bestimmt, über die Massenmedien an nicht näher bestimmte Kreise verbreitet zu werden.

Die Angaben über die Komplexen Produkte oder ihr Angebot wurden von keiner Finanzbehörde oder Wertpapierbörse in Mexiko geprüft oder bewertet, und diese geben in keinem Falle Bestätigungen hinsichtlich der Investmentqualität der Komplexen Produkte, der Solvenz, Liquidität oder Bonität der Emittentin oder der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ab. Mexikanische Anleger, die jeweils Komplexe Produkte erwerben, müssen ihre Anlageentscheidung auf ihre unabhängige Prüfung und Bewertung der Emittentin und der in diesem Dokument enthaltenen Informationen stützen.

**Monaco**

Die Vermarktung von Finanzprodukten im Staatsgebiet von Monaco ist nur durch von der monegassischen Finanzaufsichtsbehörde (*Commission de Contrôle des Activités Financières*) ordungsgemäss zugelassene Institute möglich. Die direkte Vermarktung von Finanzprodukten durch nicht autorisierte Unternehmen ist im Fürstentum Monaco vollumfänglich untersagt. Die Komplexen Produkte dürfen weder direkt noch indirekt in Monaco öffentlich angeboten oder verkauft werden, es sei denn, das Angebot oder der Verkauf erfolgt durch einen in Monaco ansässigen und ordnungsgemäss autorisierten Vermittler, der als professioneller institutioneller Anleger agiert und über ausreichende Erfahrungswerte in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügt, um in der Lage zu sein, die mit einer Anlage in die Komplexen Produkte verbundenen Chancen und Risiken beurteilen zu können. Folglich darf dieses Dokument ausschliesslich an in Monaco registrierte und von der französischen Aufsichtsbehörde (*Autorité de Contrôle Prudentiel*) und der monegassischen Finanzaufsichtsbehörde ordnungsgemäss zugelassene Banken im Sinne des Art. L 511.1 des französischen Gesetzbuches über das Währungs- und Finanzwesen (*Code monétaire et financier*) und an Vermögensverwaltungsgesellschaften mit uneinge-schränkter Zulassung, die nach dem Gesetz (*Loi*) Nr. 1.338 vom 7. September 2007 und der Fürstlichen Verordnung (*Ordonnance Souveraine*) Nr. 1.224 vom 10. September 2007 in Monaco eingetragen und von der monegassischen Aufsichtsbehörde (*Commission de Contrôle des Activités Financières*) ordnungsgemäss zugelassen sind, übermittelt werden; eine Übermittlung an sonstige Personen ist nur zulässig, soweit sie über die vorgenannten Banken bzw. zugelassenen Vermögensverwaltungsgesellschaften erfolgt.

**Morocco**

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold, and will not be offered and sold, directly or indirectly, to the public in the Kingdom of Morocco, and this Document or any other offering material relating to the Complex Products will not be distributed to the public in the Kingdom of Morocco, except on a private placement basis to qualified investors (*investisseurs qualifies*) as defined in, and in accordance with, article 12-3 of the Moroccan law 1-93-212 of 21 September 1993, as amended.

**Panama**

The Complex Products to be issued under this Document will not be registered in the Securities Exchange Commission ("*Superintendencia del Mercado de Valores*" or "**SMV**") of Panama and will be traded in compliance with Law Decree 1 of 1999 and its amendments 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 February 23, 2012 ("**Law**"), 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 or (if the Complex Products are linked to A-Shares (as defined below)) to any Domestic Investor as defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, or to any person which is the trustee for a Trust (defined below), or to any person which pays or will pay for the Complex Products any amounts which involved or will involve moneys financed by or sourced from any Domestic Investor in contravention of the laws and regulations of the PRC.

"**A-Share**" means shares of the companies incorporated in the PRC that are listed on either the Shanghai Stock Exchange or the Shenzhen Stock Exchange and quoted in Renminbi.

The term "**Domestic Investor**" is defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited and includes the follow-

**Marokko**

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt im Königreich Marokko öffentlich angeboten oder verkauft, und dieses Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen zu den Komplexen Produkten wird bzw. werden im Königreich Marokko nicht öffentlich verbreitet, ausser im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte Anleger (*investisseurs qualifiés*) im Sinne der Definition des Begriffs in Artikel 12-3 des marokkanischen Gesetzes 1-93-212 vom 21. September 1993 in der jeweils geänderten Fassung, die gemäss Artikel 12-3 dieses Gesetzes erfolgen.

**Panama**

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden nicht bei der Börsenaufsichtsbehörde ("*Superintendencia del Mercado de Valores*" oder "**SMV**") von Panama registriert, und der Handel mit den Komplexen Produkten erfolgt in Übereinstimmung mit dem Gesetzesdekret Nr. 1 von 1999 und seinen Änderungen 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**"), insbesondere in Übereinstimmung mit Artikel 129 des Gesetzes, in dem angegeben ist, welche Transaktionen von der Pflicht zur Registrierung bei der SMV befreit sind. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden über zugelassene Niederlassungen oder Broker in Panama öffentlich angeboten.

**Volksrepublik China**

Die Komplexen Produkte dürfen in der Volksrepublik China (die "**VRC**", ohne Hongkong, Macau und Taiwan) nicht angeboten, verkauft oder geliefert oder irgendeiner Person zum weiteren Angebot, zum Weiterverkauf oder zur Weiterlieferung in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) angeboten oder an irgendeine Person zu diesem Zweck verkauft oder geliefert werden, soweit dies einen Verstoss gegen geltende Gesetze darstellt; unzulässig ist darüber hinaus, soweit die Komplexen Produkte auf A-Aktien (wie nachstehend definiert) bezogen sind, auch das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung an Inländische Anleger (Domestic Investors) im Sinne der Definition in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots (*Administrative Rules of Securities Accounts*) der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited oder an eine Person, die Treuhänder einer Stiftung (wie nachfolgend definiert) ist, oder an Personen, welche die Komplexen Produkte mit Geldbeträgen bezahlen oder bezahlen werden, welche durch Inländische Investoren unter Verstoss gegen die Gesetze und Vorschriften der VRC finanzierte oder beschaffte Mittel enthalten.

"**A-Aktie**" bezeichnet Aktien von in der VRC errichteten Gesellschaften, die an den Wertpapierbörsen von Shanghai oder Shenzen notiert sind und in Renminbi quotiert werden.

Der Begriff "**Inländischer Anleger**" ist in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited definiert und umfasst

ing:

(i) PRC citizens resident in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan);

(ii) PRC citizens resident outside the PRC who are not permanent residents of another country or permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan; and

(iii) Legal persons registered in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan).

"**Legal persons registered in the PRC**" means entities incorporated or organised in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) and excludes foreign entities incorporated or organised in other jurisdictions even though they may have an office (i.e. a branch) in the PRC.

"**PRC citizens**" used in the rules mean persons holding a resident identification card of the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) and do not include persons who are permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan.

"**Renminbi**" means the lawful currency of the PRC.

A "**Trust**" means a trust the interests in which are majority-owned by, and the management decision over which is controlled by, one or more Domestic Investor(s). For the avoidance of doubt, in the case only where a Trust's investments are being managed on a discretionary basis by an investment manager, such investment manager shall not be deemed to control such entity for the purposes of this definition by reason only of it being able to control the decision-making in relation to the entity's financial, investment and/or operating policies.

**Russia**

Information set forth in this Document is not an offer, advertisement or invitation to make offers, to sell, exchange or otherwise transfer the Complex Products in the Russian Federation or to or for the benefit of any Russian person or entity and must not be distributed or circulated in the Russian Federation, unless and to the extent otherwise permitted under Russian law.

Since neither the issuance of the Complex Products nor a securities prospectus in respect of the Complex Products has been, registered or is intended to be registered, with the Central Bank of the Russian Federation (the "**CBR**") and no decision to admit the Complex Products to placement or public circulation in the Russian Federation has been made, or is intended to be made, by the CBR or a Russian stock exchange, the Complex Products are not eligible for initial offering or public circulation in the Russian Federation and may not be

folgende Kategorien von Anlegern:

(i) Staatsangehörige der VRC, die in der VRC ansässig sind (ohne Hongkong, Macau und Taiwan);

(ii) Staatsangehörige der VRC, die ausserhalb der VRC ansässig sind, aber nicht dauerhaft in einem anderen Land oder Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind; und

(iii) in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) eingetragene juristische Personen.

Der Begriff "**in der VRC eingetragene juristische Personen**" umfasst Rechtsträger, die in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) errichtet wurden oder dort organisiert sind, nicht jedoch ausländische Rechtsträger, die in anderen Rechtsordnungen errichtet wurden oder organisiert sind, auch wenn sie eine Geschäftsstelle (d.h. eine Niederlassung) in der VRC unterhalten.

"**Staatsangehörige der VRC**", wie in den Vorschriften verwendet, umfassen Personen, die einen Ausweis für Gebietsansässige der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) besitzen, nicht jedoch Personen, die dauerhaft in Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind.

"**Renminbi**" ist die gesetzliche Währung der VRC.

Als "**Treuhandvermögen**" wird ein Treuhandvermögen bezeichnet, dessen Anteile mehrheitlich einem oder mehreren Inländischen Anlegern gehören und in Bezug auf welche Managemententscheidungen von einem oder mehreren Inländischen Anlegern getroffen werden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass nur in Fällen, in denen die Kapitalanlagen eines Treuhandvermögens durch einen Vermögensverwalter nach dessen Ermessen verwaltet werden, dieser Vermögensverwalter für Zwecke dieser Definition nicht als das Treuhandvermögen beherrschend angesehen wird, nur weil er die Entscheidungsfindung im Hinblick auf die finanziellen Richtlinien, Anlagerichtlinien oder operationellen Richtlinien des Treuhandvermögens kontrollieren kann.

**Russland**

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben sind kein Angebot, keine Werbung oder die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Verkauf, Austausch oder zur Übertragung der Komplexen Produkte auf sonstige Weise in der Russischen Föderation gegenüber oder zu Gunsten einer russischen natürlichen oder juristischen Person und dürfen in der Russischen Föderation nicht verbreitet werden, ausser in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

Da weder die Begebung der Komplexen Produkte noch ein Wertpapierprospekt in Bezug auf die Komplexen Produkte bei der Zentralbank der Russischen Föderation (die "**ZB RF**") registriert wurde und dies auch nicht vorgesehen ist und ferner keine Entscheidung der ZB RF oder einer russischen Wertpapierbörse zur Zulassung der Komplexen Produkte zur Platzierung oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation ergangen ist und dies auch nicht vorgesehen ist, sind die Komplexen Produkte nicht zur Erstausgabe oder öffentlichen

sold or offered in the Russian Federation unless to the extent otherwise permitted under Russian law.

Verbreitung in der Russischen Föderation zugelassen und dürfen in der Russischen Föderation nicht verkauft oder angeboten werden, ausser in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

**Saudi Arabia**

This Document does not constitute an offer which has been approved by, or in respect of which notice has been given to, the Saudi Arabian Capital Market Authority (the "**Authority"**) under the Offers of Securities Regulations (the "**Regulations"**), whether by way of "private placement" or by "public offer" (as each term is defined in the Regulations).

This Document may not be distributed in the Kingdom of Saudi Arabia except to such persons as are permitted to receive it under the Regulations, and does not constitute an offer to any person who would not be entitled to receive it under the Regulations. The Regulations only permit offers of securities in the Kingdom of Saudi Arabia to be made through Authorised Persons (as defined in the Glossary of Defined Terms Used in the Regulations and Rules of the Capital Market Authority). Any investor in the Kingdom of Saudi Arabia who acquires the securities pursuant to an offering made by way of private placement should note that the offer of the securities is subject to the restrictions on secondary market activity of offers of privately placed securities under the Regulations.

The Authority does not make any representation as to the accuracy or completeness of this Document, and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss arising from, or incurred in reliance upon, any part of this Document. Prospective purchasers of the Complex Products offered hereby should conduct their own due diligence on the accuracy of the information relating to the Complex Products. If you do not understand the contents of this Document you should consult an authorised financial adviser.

**Saudi-Arabien**

Dieses Dokument stellt kein Angebot dar, das nach den Vorschriften über Angebote von Wertpapieren (die „**Vorschriften"**) von der Kapitalmarktbehörde von Saudi-Arabien (die „**Behörde"**) gebilligt wurde oder das nach den Vorschriften bei der Behörde angezeigt wurde, und zwar weder ein Angebot in Form einer "Privatplatzierung" noch ein "öffentliches Angebot" (wie jeweils in den Vorschriften definiert).

Dieses Dokument darf im Königreich Saudi-Arabien nur an Personen verteilt werden, die nach den Vorschriften zu dessen Erhalt berechtigt sind, und es stellt kein Angebot an Personen dar, die nach den Vorschriften nicht zu dessen Erhalt berechtigt sind. Nach den Vorschriften dürfen im Königreich Saudi-Arabien Wertpapierangebote nur durch Befugte Personen (wie im Glossar der in den Vorschriften und Regelungen der Kapitalmarktbehörde verwendeten definierten Begriffen definiert) erfolgen. Jeder Anleger im Königreich Saudi-Arabien, der Wertpapiere im Rahmen eines als Privatplatzierung erfolgenden Angebots erwirbt, sollte sich darüber im Klaren sein, dass das Angebot der Wertpapiere den nach den Vorschriften geltenden Beschränkungen für Sekundärmarktgeschäfte in Bezug auf privat platzierte Wertpapiere unterliegt.

Die Behörde gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokuments ab, und schliesst ausdrücklich jede Haftung für Verluste aus, die aus einem Teil dieses Dokuments oder im Vertrauen darauf entstehen. Potenzielle Käufer der hierin angebotenen Komplexen Produkte sollten die in Bezug auf die Komplexen Produkte erteilten Informationen selbst auf ihre Richtigkeit hin überprüfen. Wenn Sie den Inhalt dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen zugelassenen Finanzberater konsultieren.

**Singapore**

This Document has not been and will not be registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore under the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "**SFA**"). 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 debentures or units of debentures, or other securities) under Section 274 of the SFA or (in the case of units or derivatives of units in a business trust) Section 282Y of the SFA or (in the case of units of a collective investment scheme) Section 304 of the SFA (ii) to a relevant person, or any person pursuant to (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) Section 275(1A) of the SFA or (in the case of units or derivatives of units of a business trust) Section 282Z(2) of the SFA and in accordance with the conditions specified in (in the case of de-

**Singapur**

Das vorliegende Dokument ist und wird nicht bei den Währungsbehörden von Singapur als Prospekt nach Kapitel 289 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes von Singapur (*Securities and Futures Act*; "**SFA**") 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 Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) gemäss Art. 274 SFA oder (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) des Art. 282Y SFA oder (im Falle von Anteilen an einem Investmentfonds) gemäss Art. 304 SFA, (ii) an eine relevante Person oder eine Person im Sinne des Art. 275(1A) SFA (im Falle von Schuldverschreibungen

bentures or units of debentures) Section 275 of the SFA or (in the case of units or derivatives of units of a business trust) Section 282Z of the SFA, or (iii) pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA or otherwise in accordance with applicable Singapore law.

oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Art. 282Z(2) SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) und nach Massgabe der Bedingungen des Art. 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Art. 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust), oder (iii) gemäss und unter Einhaltung der Bedingungen sonstiger anwendbarer Vorschriften des SFA oder anderweitig nach geltendem singapurischem Recht.

Where the Complex Products are subscribed or purchased pursuant to an exception under (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) Section 275 or (in the case of units or derivatives of units in a business trust) Section 282Z of the SFA by:

Soweit die Komplexen Produkte aufgrund einer Ausnahmeregelung des Art. 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) oder des Art. 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) von folgenden Personen gezeichnet oder gekauft werden:

(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

(a) einer Gesellschaft (bei welcher es sich nicht um einen zugelassenen Anleger (wie in Art. 4A SFA definiert) handelt), deren alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und deren gesamtes Gesellschaftskapital einer oder mehreren Privatpersonen gehört, bei der bzw. bei denen es sich jeweils um zugelassene Anleger handelt; oder

(b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary is an individual who is an accredited investor,

(b) einem Trust (bei dessen Treuhänder es sich nicht um einen zugelassenen Anleger handelt), dessen alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und dessen Begünstigte jeweils Privatpersonen sind, bei welchen es sich um zugelassene Anleger handelt;

shares, debentures and units of shares and debentures of that corporation or the beneficiaries' rights and interest in that trust shall not be transferable for six months after that corporation or that trust has acquired the Securities under Section 275 or Section 282Z of the SFA (as the case may be) except:

dürfen Aktien, Schuldverschreibungen sowie Stückaktien und Teilschuldverschreibungen dieser Gesellschaft oder die Rechte und die Beteiligung der Begünstigten an dem Trust für einen Zeitraum von sechs Monaten nach dem Datum des Erwerbs der Wertpapiere durch die Gesellschaft oder den Trust gemäss Art. 275 bzw. Art. 282Z SFA nicht übertragen werden, ausser:

(1) (i) to an institutional investor under Section 274 (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or Section 282Z (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA, or (ii) to a relevant person pursuant to Section 275 (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or 282Z (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA, or any person pursuant to Section 275(1A) (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or Section 282Z(2) (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA, respectively and in accordance with the conditions, specified in Section 275 (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or Section 282Z (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA; or

(1) (i) an einen institutionellen Investor gemäss Art. 274 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. Art. 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) oder (ii) an eine relevante Person im Sinne des Art. 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Art. 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) oder an eine Person im Sinne des Art. 275(1A) SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Art. 282Z(2) (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) und nach Massgabe der Bedingungen des Art. 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Art. 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust); oder

(2) where no consideration is given for the transfer; or

(2) soweit keine Gegenleistung für die Übertragung erfolgt; oder

(3) by operation of law; or

(3) kraft Gesetzes; oder

(4) pursuant to Section 276(7) or Section 282ZA(7) of the SFA or Regulation 32 of the Securities and Futures (Offers of Investments)(Shares and Debentures) Regulations 2005 or Regulation 22 of the Securities and Futures (Offers of Investments)(Business Trusts)(No. 2) Regulations 2005.

(4) gemäss Art. 276(7) oder Art. 282ZA(7) SFA oder Richtlinie 32 der Rechtsvorschriften 2005 betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Anlageangebote) (Aktien und Schuldverschreibungen) (*Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005*) oder Richtlinie 22 der Rechtsvorschriften 2005 betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Anlageangebote) (Business Trusts)(Nr. 2) *(Securities and Futures (Offers of Investments) (Business Trusts) (No. 2) Regulations 2005*).

**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 1973 (or the Companies Act 2008 as from 1 May 2011, the Collective Investment Schemes Control Act, 2002 and the Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002).

The Dealers are not financial services providers in South Africa and nothing in this Document should be construed as constituting canvassing for, or marketing or advertising financial services by the Dealers in South Africa.

Care and diligence have been taken in the compilation of this Document and any attachments to it. No representation or warranty, express or implied, is given by the Dealers, their directors, partners, employees, agents, representatives, shareholders or advisors or any other person, with regard to the accuracy or the completeness of the information in this Document and its attachments.

This Document and any attachments to it constitute objective information and nothing contained therein should be construed as constituting any form of investment advice or recommendation, guidance or proposal of a financial nature in respect of any investment in any Complex Product.

**Switzerland**

If so specified in the applicable Final Terms, the Complex Products to be issued under this Document may not be distributed in or from Switzerland in the meaning of article 3 of the Collective Investment Schemes Act ("**CISA**"), except to qualified investors as defined in the CISA (article 10 CISA) and the Collective Investment Schemes Ordinance ("**CISO**") (article 6 CISO), and only in compliance with all other applicable laws and regulations.

**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, des Unternehmensgesetzes von 1973 (*Companies Act 1973*) (oder des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*) ab 1. Mai 2011, des Gesetzes zur Kontrolle von Investmentfonds von 2002 (*Collective Investment Schemes Control Act, 2002*) und des Gesetzes über Finanzberatung und Dienstleistungen von Intermediären von 2002 (*Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002*)).

Die Platzeure sind keine Finanzdienstleister in Südafrika, und nichts im vorliegenden Dokument ist als Vermarktung von oder Werbung für Finanzdienstleistungen durch die Platzeure in Südafrika aufzufassen.

Das vorliegende Dokument und die dazugehörigen Anhänge sind sorgfältig und gewissenhaft erstellt worden. Die Platzeure, deren Direktoren, Partner, Mitarbeiter, Bevollmächtigte, Vertreter, Anteilseigner oder Berater oder andere Personen geben keinerlei ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in vorliegendem Dokument und dessen Anhängen enthaltenen Informationen.

Das vorliegende Dokument und etwaige Anhänge hierzu enthalten objektive Informationen, und nichts, was darin enthalten ist, sollte in irgendeiner Form als Anlageberatung oder empfehlung, Entscheidungshilfe oder Vorschlag finanzieller Art in Bezug auf eine Anlage in einem Komplexen Produkt ausgelegt werden.

**Schweiz**

Soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, dürfen die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht im Sinne des Art. 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen („**KAG**") in der Schweiz oder von der Schweiz aus vertrieben werden, ausser an qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Art. 10 KAG) sowie der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen („**KKV**") (Art. 6 KKV) und ausschliesslich nach Massgabe aller sonstigen geltenden Gesetze und Verordnungen.

**Taiwan (Republic of China)**

The Complex Products have not been and will not be registered with the Financial Supervisory Commission or other regulatory authority of Taiwan, the Republic of China pursuant to relevant securities laws and regulations and may not be offered or sold in Taiwan, the Republic of China through a public offering or in circumstance which constitutes an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan, the Republic of China that requires a registration or approval of the Financial Supervisory Commission or other regulatory authority of Taiwan, the Republic of China. No person or entity in Taiwan, the Republic of China has been authorised to offer or sell the Complex Products in Taiwan, the Republic of China.

**Thailand**

The offer of the Complex Products has not been approved by the Securities and Exchange Commission of Thailand pursuant to the relevant securities laws and regulations of Thailand. Accordingly, the Complex Products may not be offered or sold in Thailand other than pursuant to and in accordance with the securities laws and regulations of Thailand. 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 and will not be circulated or distributed in Thailand.

**Turkey**

The Complex Products have not been, and will not be, approved by the Turkish Capital Markets Board (the "**CMB**") under the provisions of Law No. 6362 (the "**Capital Markets Law**") and *Communiqué VII-128.4* of the CMB. Under the Capital Markets Law and implementing regulations, sale of Complex Products through invitation is considered a public offering or a private placement and both are subject to prior approval of the CMB if the invitation is not limited to a small number, which must in any case not exceed 150 prospects or made to the general public through advertisements, announcements, video shows or presentations which are open to public. Neither this Document nor any other offering material related to the offering will be utilised in connection with any general offering to the public or for private placement purposes within Turkey for the purpose of the sale of the Complex Products without the prior approval of the CMB.

Notwithstanding the foregoing, residents of Turkey may purchase or sell Complex Products on an unsolicited (reverse inquiry) basis provided that such purchase or sale is made through banks or licensed brokerage institutions authorised

**Taiwan (Republik China)**

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der taiwanesischen Finanzaufsicht (*Financial Supervisory Commission*) oder anderen Aufsichtsbehörden nach Massgabe der einschlägigen Wertpapiergesetze und -vorschriften registriert und dürfen in Taiwan (Republik China) weder im Rahmen eines öffentlichen Angebots noch unter Umständen, unter welchen dies ein Angebot im Sinne des taiwanesischen Wertpapier- und Börsengesetzes (*Securities and Exchange Act*) darstellt, das eine Registrierung oder Billigung durch die taiwanesische Finanzaufsichtsbehörde oder andere Aufsichtsbehörden erfordert, angeboten und verkauft werden. Keine natürliche oder juristische Person in Taiwan (Republik China) ist zum Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Taiwan (Republik China) berechtigt.

**Thailand**

Das Angebot der Komplexen Produkte wurde von der thailändischen Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Commission*) gemäss den massgeblichen thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften nicht gebilligt. Dementsprechend dürfen die Komplexen Produkte in Thailand weder angeboten noch verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt gemäss und in Übereinstimmung mit den thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Thailand nicht angeboten oder verkauft und es wurde und wird dort auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Komplexen Produkten ausgesprochen und weder dieses Dokument noch andere Dokumente oder Materialien in Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte wurden oder werden in Thailand verbreitet oder verteilt.

**Türkei**

Die Komplexen Produkte wurden und werden von der türkischen Kapitalmarktaufsicht (die "**CMB**") nicht gemäss den Bestimmungen des Gesetzes Nr. 6362 (das "**Kapitalmarktgesetz**") und des *Communiqué VII-128.4* der CMB genehmigt. Nach dem Kapitalmarktgesetz und den Ausführungsverordnungen gilt die Aufforderung zum Verkauf der Komplexen Produkte als öffentliches Angebot oder Privatplatzierung, wobei in beiden Fällen die vorherige Genehmigung der CMB erforderlich ist, wenn die Aufforderung nicht auf eine kleine Anzahl von Anlegern beschränkt ist, wobei die Zahl der potenziellen Anleger in keinem Fall 150 überschreiten darf, oder wenn die Aufforderung zur Angebotsabgabe gegenüber der Öffentlichkeit mittels öffentlich zugänglicher Anzeigen, Bekanntgaben, Videovorführungen oder Präsentationen erfolgt. Weder dieses Dokument noch sonstige Angebotsunterlagen in Bezug auf das Angebot werden im Zusammenhang mit einem allgemeinen öffentlichen Angebot oder für die Zwecke einer Privatplatzierung in der Türkei zum Zweck des Verkaufs der Komplexen Produkte ohne die vorherige Billigung der CMB verwendet werden.

Ungeachtet des Vorstehenden können in der Türkei ansässige Anleger Komplexe Produkte unaufgefordert (auf Basis einer umgekehrten Nachfrage (*reverse inquiry*)) kaufen oder verkaufen, sofern dieser Kauf bzw. Verkauf über gemäss den

pursuant to the CMB regulations and the purchase price is transferred through banks licensed 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 be offered or commercialized, under Uruguayan jurisdiction, except in circumstances which do not constitute a public offering. 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.

CMB-Vorschriften entsprechend befugte Banken oder zugelassene Brokerhäuser erfolgt und der Kaufpreis über in der Türkei zugelassene 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 in der Rechtsordnung von Uruguay weder angeboten noch beworben, es sei denn, dies erfolgt zu Bedingungen, die kein öffentliches Angebot darstellen. Öffentliche oder allgemeine Angebote sowie jede Art von öffentlicher Werbung für dieses Dokument und die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte sind untersagt.

# TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS

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

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

**Although many of the definitions set forth in these Terms and Conditions may be similar to the corresponding definitions in the 2003 Credit Derivatives Definitions (as defined herein), they are not identical to such definitions. Furthermore, these Terms and Conditions do not include all of the definitions set forth in the 2003 Credit Derivatives Definitions.**

# EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE

**Im Folgenden sind die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte aufgeführt, welche die Emission der Komplexen Produkte regeln. Diese Emissionsbedingungen sind in Verbindung mit allen anderen Abschnitten dieses Dokuments [*in den Endgültigen Bedingungen einfügen:* und des Basisprospekts] zu lesen.**

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

**Obwohl viele Definitionen dieser Emissionsbedingungen ähnlich sein können wie die entsprechenden Definitionen in den 2003 Kreditderivatdefinitionen (wie nachfolgend definiert), sind sie nicht identisch mit diesen Definitionen. Zudem enthalten diese Emissionsbedingungen nicht sämtliche Definitionen, welche in den 2003 Kreditderivatdefinitionen verwendet werden.**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Section 1** | **Definitions and Key Terms** | **Ziffer 1** | **Definitionen und Wichtige Begriffe** |
| **Section 1.1** | **Issue Specific Terms, Definitions and Other Information** | **Ziffer 1.1** | **Emissionsspezifische Begriffe, Definitionen und Sonstige Informationen** |
| **A.** | **Issue Details** | **A.** | **Angaben zur Emission** |
| Name of Product | **[**Credit-Linked Complex Products**]** **[**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] **[[●]]**. | Name des Produkts | **[**Kreditbezogene Komplexe Produkte**]** **[**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 Product Category | **[*in the case of Credit-Linked Complex Products:***<br><br>Investment Products with Reference Entities, **[**Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection (1410**[***]**)**]**[**Reference Entity Certificate with Yield Enhancement (1420**[***]**)**]** **[**Reference Entity Certificate with Participation (1430**[***]**)**]**, see SSPA Swiss Derivative Map at www.sspa-association.ch<br><br>**[*in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text:*** The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of **[**Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection (1410)**]**[Reference Entity Certificate with Yield Enhancement (1420)**]**[Reference Entity Certificate with Participation (1430)**]**, as described in the SSPA Swiss Derivative Map.**]]** | SVSP Produktkategorie | **[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten:***<br><br>Anlageprodukte mit Referenzschuldner, **[**Referenzschuldner-Zertifikat mit Bedingtem Kapitalschutz (1410**[***]**)**]**[**Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420**[***]**)**]** **[**Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430**[***]**)**]**, siehe SVSP Swiss Derivative Map unter www.svsp-verband.ch<br><br>**[*bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*** Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SVSP Swiss Derivative Map beschriebenen Merkmalen von **[**Referenzschuldner-Zertifikat mit Bedingtem Kapitalschutz (1410)**]**[Referenzschuldner-Zertifikaten mit Renditeoptimierung (1420)**]** **[**Re- |

***[in the case of Complex Products with protection of the invested capital equal to or greater than 90% of the Denomination:***

Investment Products, Capital Protection,**[**Capital Protection Certificate with Participation (1100**[*])][**Convertible Certificate (1110**[*])][**Barrier Capital Proectection Certificate (1130**[*])][**Capital Protection Certificate with Coupon (1140**[*])][**Miscellaneous Captial Protection Certificates (1199)**]**, see SSPA Swiss Derivative Map at **www.sspa-association.ch**

***[in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text:*** The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of **[**Capital Protection Certificates with Participation (1100)**][**Convertible Certificates (1110)**][**Barrier Capital Protection Certificates (1130)**][**Capital Protection Certificates with Coupon (1140)**]**as described in the SSPA Swiss Derivative Map.**]]**

***[in the case of Complex Products with protection of the invested capital of less than 90% of the Denomination:***

**[**Investment Products, Participation, **[**Tracker Certificates (1300**[*])][**Outperformance Certificates (1310**[*]**[**Bonus Certificates (1320)**[*])][**Outperformance Bonus Certificates (1330**[*])]][**Twin-Win Certificates (1340**[*])][**Miscellaneous Participation Certificates (1399)**]** , see SSPA Swiss Derivative Map at **www.sspa-association.ch**

***[in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text:*** The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of **[**Tracker Certificates (1300)**] [**Outperformance Certificates (1310)**][**Bonus Certificates (1320)**][**Outperformance Bonus Certificates (1330)**][**Twin-Win Certificates (1340)**]**, as described in the SSPA Swiss Derivative Map.**]]**

**[**Investment Products, Yield Enhancement, **[**Discount Certificate (1200**[*])][**Barrier Discount Certificate (1210**[*])][**Reverse Convertible (1220**[*])][**Barrier Reverse Convertible (1230**[*])][**Express Certificate (1260**[*])][**Miscellaneous Yield Enhancement Certificates, see SSPA Swiss Derivative Map



ferenzschuldner-Zertifikaten mit Partizipation (1430)**]** unterscheiden.**]]**

***[bei Komplexen Produkten mit Schutz des investierten Kapitals in Höhe von mindestens 90 % der Stückelung:***

Anlageprodukte, Kapitalschutz, **[**Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100**[*])] [**Wandel-Zertifikat (1110**[*])][**Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130**[*])][**Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140**[*])][**Weitere Kapitalschutz-Zertifikate (1199)],, siehe SVSP Swiss Derivative Map unter **www.svsp-verband.ch**

***[bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*** Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SVSP Swiss Derivative Map beschriebenen Merkmalen von **[**Kapitalschutz-Zertifikaten mit Partizipation (1100)**][**Wandel-Zertifikaten (1110)**][**Kapitalschutz-Zertifikaten mit Barriere (1130)**][**Kapitalschutz-Zertifikaten mit Coupon (1140)**]**unterscheiden.**]]**

***[bei Komplexen Produkten mit Schutz des investierten Kapitals in Höhe von weniger als 90 % der Stückelung:***

**[**Anlageprodukte, Partizipation, **[**Tracker-Zertifikate (1300**[*])] [**Outperformance-Zertifikate (1310**[*])][**Bonus-Zertifikate (1320**[*])] [**Outperformance-Bonus-Zertifikate (1330**[*])][**Twin-Win-Zertifikate (1340**[*])] **[**Weitere Partizipations-Zertifikate (1399)**]** Diverse Partizipationsprodukte (1399)**]**, siehe SVSP Swiss Derivative Map unter **www.svsp-verband.ch**

***[bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*** Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SVSP Swiss Derivative Map beschriebenen Merkmalen von **[**Tracker-Zertifikaten (1300)**][**Outperformance-Zertifikaten (1310)**][**Bonus-Zertifikaten (1330)**][**Twin-Win-Zertifikaten (1340)**].]]**

**[**Anlageprodukte, Renditeoptimierung, **[**Discount-Zertifikat (1200**[*])] [**Barrier-Discount-Zertifikat (1210**[*])]**Reverse Convertible (1220**[*])][**Barrier Reverse Convertible (1230**[*])][**Express-Zertifiikat (1260**[*])] [Weitere Renditeoptimierungs-Zertifikate (1299], siehe SVSP Swiss Derivative Map

at www.sspa-association.ch

**[*in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text:*** The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of **[**Discount Certifiicates (1200)**][**Barrier Discount Certificates (1210)**][**Reverse Convertibles (1220)**][**Barrier Reverse Convertibles (1230)**][**Capped Outperformance Certificates (1240)**][**Capped Bonus Certificates (1250)**][**Express Certificates (1260**)]**, as described in the SSPA Swiss Derivative Map.**]]]**

**[**Not classified**]**

COSI

**[**Applicable**]**
**[**Not Applicable**]**

**[*in the case of Complex Products with a COSI feature, insert:***

**[**Collateralization

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

The Current Value (as defined in the Framework Agreement) of the Complex Products shall be determined according to **[**Method A:"Fair Value Method"**][**Method B: "Bond Floor Method"**]** of the Framework Agreement.**]**

Security Codes

Swiss Sec. No. **[•]**

ISIN **[•]**

**[**Common Code **[•]]**



unter www.svsp-verband.ch

**[*bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*** Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SVSP Swiss Derivative Map beschriebenen Merkmalen von **[**Discount-Zertifikaten (1200)**][**Barrier-Discount-Zertifikaten (1210)**][**Reverse Convertibles (1220)**][**Barrier Reverse Convertibles (1230)**][**Capped-Outperformance-Zertifikaten (1240)**][**Capped Bonus-Zertifikaten (1250)**][**Express-Zertifikaten (1260)**]** unterscheiden.**]]]**

**[**Keiner Kategorie zugewiesen**]**

COSI-Besicherung

**[**Anwendbar**]**
**[**Nicht anwendbar**]**

**[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einzufügen:***

**[**Besicherung

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

Der Aktuelle Wert (im Sinne des Rahmenvertrags) der Komplexen Produkte wird gemäss **[**Methode A: Fair Value Verfahren**][**Methode B: Bond Floor Verfahren**]** des Rahmenvertrags ermittelt.**]**

Kennnummern

Valoren Nr. **[•]**

ISIN **[•]**

**[**Common Code **[•]]**

| | |
|---|---|
| | **[**Telekurs Ticker **[●]]** |
| | **[**WKN **[●]]** |
| | **[*insert additional security code:* [●]** **[●]]** |
| Issuer | Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**[**,acting through its **[●]** Branch, **[***city***]**, **[***country***]** **[*if Credit Suisse AG London Branch is the Issuer, insert:*** Credit Suisse AG London Branch is authorised and regulated by FINMA in Switzerland, authorised by the Prudential Regulation Authority, and subject to regulation by the Financial Conduct Authority and limited regulation by the Prudential Regulation Authority. Details about the extent of the regulation of Credit Suisse AG London Branch by the Prudential Regulation Authority are available from the Issuer on request.**]** |
| Lead Manager | Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland |
| **[[**Co-Lead Manager(s)**]** **[**Initiator(s)**]** | **[●]]** |
| Dealer(s) | **[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**]**<br><br>**[**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]**<br><br>**[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a.M., Germany**]**<br><br>**[[●]]** |
| Paying Agent | **[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][[●]]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer. |
| Calculation Agent | **[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Calculation Agent and any successor appointed by the Issuer. |
| **[**Listing Agent | **[*in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange Ltd*** Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][[●]]]** |



| | |
|---|---|
| | **[**Telekurs Ticker **[●]]** |
| | **[**WKN **[●]]** |
| | **[*weitere Kennnummer:* [●]]** **[●]]** |
| Emittentin | Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**[**, handelnd durch ihre Zweigniederlassung **[●]** **[***Stadt***]**, **[***Land***]** **[*im Fall von Credit Suisse AG London Branch als Emittentin einfügen:*** Credit Suisse AG London Branch ist durch die FINMA in der Schweiz autorisiert und beaufsichtigt, ist autorisiert durch die Prudential Regulation Authority und unterliegt der Aufsicht durch die Financial Conduct Authority und der beschränkten Aufsicht durch die Prudential Regulation Authority. Einzelheiten zum Umfang der Beaufsichtigung der Credit Suisse AG London Branch durch die Prudential Regulation Authority sind auf Nachfrage bei der Emittentin erhältlich.**]** |
| Lead Manager | Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz |
| **[[**Co-Lead Manager(s)**]** **[**Initiator(en)**]** | **[●]]** |
| Platzeur(e): | **[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**]**<br><br>**[**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**]**<br><br>**[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a.M., Deutschland**]**<br><br>**[[●]]** |
| Zahlstelle | **[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**][[●]]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger. |
| Berechnungsstelle | **[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,**]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Berechnungsstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger. |
| **[**Listing Agent | **[*bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind:*** Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**][[●]]]** |

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products, insert:***

| | |
|---|---|
| Reference Entity | **[*if no Basket and no $N^{th}$-to-Default structure is applicable, insert:***<br><br>**[●] [*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert:*** , subject to Section 4.**]**<br><br>**[*if a Basket or a $N^{th}$-to-Default structure is applicable, insert:***<br><br>each Reference Entity specified in **Table A** (see subsection C.5 below), subject to Section 4.**]** |
| **[*in case of Complex Products linked to a Reference Obligation:*** Reference Obligation | **[*if no Basket and no $N^{th}$-to-Default structure is applicable, insert:*** the obligation described below **[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement insert:*** (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation" in Section 1.2)**]**:<br><br>Primary Obligor: **[●]**<br><br>Guarantor: **[●]**<br><br>Maturity: **[●]**<br><br>Coupon: **[●]**<br><br>Obligation Currency: **[●]**<br><br>ISIN: **[●]**<br><br>**[*insert further information:* [●]]]** **[●]**<br><br>**[*if a Basket or a $N^{th}$-to-Default structure is applicable, insert:***<br><br>with respect to any Reference Entity, the relevant Reference Obligation specified in **Table A** (see subsection C.5 below) (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation" in Section 1.2).**]]]** |
| **[*in the case of Credit-Linked Complex Products and if a Basket is applicable, insert:***<br><br>Weighting | with respect to any Reference Entity, the relevant Weighting specified in **Table A** (see subsection C.5 below).**]** |
| **[**Underwriting and Placement Arrangements | **[**insert entities agreeing to underwrite the Complex Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Complex Products under "best efforts" and date on |



**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen:***

| | |
|---|---|
| Referenzschuldner | **[*falls kein Korb und keine $N^{th}$-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:***<br><br>**[●] [*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:***, vorbehaltlich Ziffer 4.**]**<br><br>**[*falls ein Korb oder eine $N^{th}$-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:***<br><br>jeder in **Tabelle A** (s. nachstehende Unterziffer C.5) bezeichnete Referenzschuldner, vorbehaltlich Ziffer 4.**]** |
| **[*bei an eine Referenzverbindlichkeit gekoppelten Komplexen Produkten:*** Referenzverbindlichkeit | **[*falls kein Korb und keine $N^{th}$-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:*** die nachstehend wie folgt identifizierte Verbindlichkeit **[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:*** (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" in Ziffer 1.2 beschrieben)**]**:<br><br>Hauptschuldner: **[●]**<br><br>Garantiegeber: **[●]**<br><br>Fälligkeit: **[●]**<br><br>Coupon: **[●]**<br><br>Verbindlichkeitenwährung: **[●]**<br><br>ISIN: **[●]**<br><br>**[*weitere Informationen einfügen:* [●]]]** **[●]**<br><br>**[*falls ein Korb oder eine $N^{th}$-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:***<br><br>die in Bezug auf einen Referenzschuldner in **Tabelle A** (s. nachstehende Unterziffer C.5) bezeichnete massgebliche Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" in Ziffer 1.2 beschrieben).**]]]** |
| **[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten und falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:***<br><br>Gewichtung | die in Bezug auf einen Referenzschuldner in **Tabelle A** (s. nachstehende Unterziffer C.5) bezeichnete massgebliche Gewichtung.**]** |
| **[**Übernahme- und Platzierungsverträge | **[**Unternehmen einfügen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Komplexen Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis |

| | |
|---|---|
| | which any such agreements have been or will be entered into**]]** |
| **[**Underwriting and Placement Fees | **[●]]** |
| **[**Sales Fee | **[**up to**] [●]**, being the amount charged at issuance by **[**the distributor**][[●]]** per Complex Product to the relevant Holder upon purchase.**]** |
| Expenses/ Fees charged by the Issuer to the Holders Post-Issuance | **[**None**][[●]]** |
| **[*[insert any additional fees charged to the Investor, Subscriber or Purchaser:* [●]** | **[●]]** |
| **[**Trading **[**and Offering**]** (Secondary Market)**] [**Liquidity / Buy Back**]** | **[**The Complex Products will be placed directly in the secondary market on market terms.**] [**Under normal market conditions, **[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,**] [**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,**]** will endeavour to provide a secondary market**[** with a bid-ask spread of **[●]**% **[**and a size of **[●]]]**, but is under no legal obligation to do so.**]** |
| | **[*insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making*: [●]]** |
| | **[**The Complex Products are **[**traded**][**quoted**]** in **[**units**][**in percentage of the Denomination**] [**at a full price (dirty price), including interest**][**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 **[●]**.**]** |
| Listing and Admission to Trading | **[*in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange*:** Application will be made to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd for trading on the platform of SIX Structured Products Ex- |



| | |
|---|---|
| | zur Platzierung der Komplexen Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden**]]** |
| **[**Übernahme- und Platzierungsgebühren | **[●]]** |
| **[**Vertriebsgebühr | **[**bis zu**] [●]**; hierbei handelt es sich um den Betrag je Komplexes Produkt, den **[**die Vertriebsstelle**][[●]** dem jeweiligen Inhaber bei der Emission für den Kauf in Rechnung stellt.**]** |
| Aufwendungen/Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden | **[**Keine**][[●]]** |
| **[*etwaige zusätzliche Gebühren einfügen, die dem Investor, Zeichner bzw. dem Käufer gesondert in Rechnung gestellt werden::* [●]** | **[●]]** |
| **[**Handel **[**und Angebot**]** (Sekundärmarkt)**] [**Liquidität / Rückkauf**]** | **[**Die Platzierung der Komplexen Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.**] [**Unter normalen Marktbedingungen wird sich die **[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, Zürich, Schweiz,**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,**]** bemühen, einen Sekundärmarkt **[**mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von **[●]** % **[**und einem Volumen von **[●]]]** zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.**]** |
| | **[*andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend das Market-Making:* [●]]** |
| | **[[**Für die**][**Die**]** Komplexen Produkte werden **[**in**][**als**] [**Stücknotiz**][**Prozentnotiz**] [**zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf Zinsen**][**zum Nettokurs (clean price) (d .h. der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen Zinsen, die gesondert berechnet werden)**]**, **[**gehandelt**][**Kaufpreise gestellt**]** und entsprechend verbucht.**]** |
| | **[**Indikative Preise sind über Reuters **[●]** und Bloomberg **[●]** erhältlich.**]** |
| Börsennotierung und Zulassung zum Handel | **[*bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*** Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG zum Handel an der Plattform der SIX Structured Products |

change Ltd. It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange Ltd on a provisional basis as of **[●].]**

**[*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 **[●]**.**]]**

**[**None**]**

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:* [●]]]**

Denomination **[●]**

**[**Principal Amount **[**the Denomination**][[●]]]**

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and if a Basket is applicable, insert:***

Outstanding Principal Amount at any time, the Principal Amount less the Reference Entity Principal Amount for each Affected Reference Entity at such time.

Reference Entity Principal Amount with respect to any Reference Entity, the Principal Amount multiplied by the Weighting of such Reference Entity.**]**

Issue Currency **[●]**



Exchange AG wird beantragt. Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum provisorischen Handel an der SIX Swiss Exchange AG zugelassen.**]**

**[*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.**]]**

**[**Keine**]**

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:*** Die Emittentin wird das endgültige Emissionsvolumen voraussichtlich nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen, indem sie es für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit hält.**]**

**[*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 Auskunft über das aktuelle Emissionsvolumen erteilen.**]**

**[*andere Regelung zur Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen:* [●]]]**

Stückelung **[●]**

**[**Nennbetrag **[**die Stückelung**][[●]]]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:***

Ausstehender Nennbetrag zu jedem Zeitpunkt der Nennbetrag abzüglich des Referenzschuldner-Nennbetrags für jeden zu diesem Zeitpunkt Betroffenen Referenzschuldner.

Referenzschuldner-Nennbetrag in Bezug auf einen Referenzschuldner der Nennbetrag multipliziert mit der Gewichtung dieses Referenzschuldners.**]**

Emissionswährung **[●]**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Settlement Currency | **[●]** | Abwicklungswährung | **[●]** |
| Issue Price **[**/Offer Price**]** | **[[●]][[●]**% of the Principal Amount**]** | Emissionspreis **[**/Angebotspreis**]** | **[[●]][[●]** % des Nennbetrags**]** |
| **[**Reference Price | **[[●]][[●][**100**]**% of the Principal Amount**]]** | **[**Referenzpreis | **[[●]][[●][**100**]** % des Nennbetrags**]]** |
| Subscription Period | **[[●]][**None**]** **[**The Issuer reserves the right not to issue the Complex Products without giving any reason.**]** | Zeichnungsfrist | **[[●]][**Keine**]** **[**Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Komplexen Produkte ohne Angabe von gründen nicht vorzunehmen.**]** |
| **[***insert any additional conditions of the Offering* | **[●]]** | **[***etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen* | **[●]]** |
| Issue Date | **[●]**, being the date on which the Complex Products are issued and the Issue Price is paid. | Emissionstag | **[●]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Komplexen Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird. |
| **[**Trade Date | **[●]]** | **[**Abschlusstag | **[●]]** |
| Last Trading Date | **[●][**, until **[**the official close of trading on **[**SIX Structured Products Exchange Ltd**][** Börse Frankfurt Zertifikate AG**][**the SIX Swiss Exchange Ltd**][**the Frankfurt Stock Exchange**]][[●]** CET**]]**, being the last date on which the Complex Products may be traded. | Letzter Handelstag | **[●][**, bis **[**zum offiziellen Handelsschluss an der **[**SIX Structured Products Exchange AG**][** Börse Frankfurt Zertifikate AG**][**SIX Swiss Exchange AG**][**Frankfurter Wertpapierbörse**]][[●]** MEZ**]]**; an diesem Tag können die Komplexen Produkte letztmalig gehandelt werden. |
| Minimum Trading Lot**[**/Minimum Subscription Amount**]** | **[[●]** Complex Product(s)**][[●]]** | Mindest-Anzahl für den Handel **[**/Mindest-Zeichnungsbetrag**]** | **[[●]** Komplexe(s) Produkt(e)**][[●]]** |
| **[*insert in case of an offer not limited to Switzerland and if offer is targeting specific cateogories of investors:*** Categories of potential investors to which the Complex Products are offered | **[**public offer**]**<br><br>**[**private placement**]]** | **[*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**]**<br><br>**[**Privatplatzierung**]]** |
| **[**Minimum Investment Amount | **[●]]** | **[**Mindestinvestitionsbetrag | **[●]]** |
| **[*insert in case of fixed rate Complex Products offered outside Switzerland:*** Yield | **[*insert yield and method for calculation of yield:* [●]]** | **[*bei festverzinslichen Komplexen Produkten, die ausserhalb der Schweiz angeboten werden, einfügen:*** Rendite | **[*Rendite und Methode zur Berechnung der Rendite einfügen:* [●]]** |
| **[*in case of special selling re-*** | United Kingdom: Notwithstanding the selling restrictions set out in the Base Prospectus, | **[*bei spezieller Verkaufsbe-*** | Vereinigtes Königreich: Abweichend von den im Basisprospekt beschriebenen Verkaufs- |

***striction for the UK:*** Selling Restrictions

the following additional selling restriction applies in respect of the United Kingdom: No invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) will be made in, and no Complex Product will be offered or sold in or to any investor in, the United Kingdom.**]**

**[*in the case of Complex Products that will only be distributed in or from Switzerland to qualified investors:*** Selling Restrictions

Switzerland: The Complex Products may not be sold or offered or any offering materials relating thereto distributed to the public within the meaning of article 652a/article 1156 of the Swiss Code of Obligations ("CO"). **[**In addition, the Complex Products may not be distributed in or from Switzerland in the meaning of article 3 of the Collective Investment Schemes Act ("CISA"), except to qualified investors as defined in the CISA (article 10 CISA) and the Collective Investment Schemes Ordinance ("CISO") (article 6 CISO), and only in compliance with all other applicable laws and regulations.**]]**

[Countries where a public offer of Complex Products takes place:

**[●]]**

[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 cooperation of the Issuer in the rating process.**]]**

## B. Interest

Interest

***[in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, one Interest Payment Date and no Basket, insert:***

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date **[*in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it be-

***schränkung für UK:*** Verkaufsbeschränkungen

beschränkungen gilt folgende zusätzliche Verkaufsbeschränkung für das Vereinigte Königreich: Es erfolgen in Bezug auf Komplexe Produkte keine Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (investment activities) im Sinne von Ziffer 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 (Financial Services and Markets Act 2000) und keine Komplexen Produkte werden innerhalb des Vereinigten Königreichs oder an Investoren aus dem Vereinigten Königreich angeboten oder verkauft.**]**

**[*bei Komplexen Produkten, die nur in oder von der Schweiz aus an qualifizierte Anleger vertrieben werden:*** Verkaufsbeschränkungen

Schweiz: Die Komplexen Produkte dürfen nicht im Sinne der Art. 652a/Art. 1156 des Schweizerischen Obligationenrecht („OR") öffentlich verkauft oder angeboten werden oder Angebotsmaterial, das sich auf die Komplexen Produkte bezieht, öffentlich vertrieben werden. **[**Darüber hinaus dürfen die Komplexen Produkte nicht im Sinne des Art. 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) in der Schweiz oder von der Schweiz aus vertrieben werden, ausser an qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Art. 10 KAG) sowie der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) (Art. 6 KKV) und ausschliesslich nach Massgabe aller sonstigen geltenden Gesetze und Verordnungen.**]]**

[Länder, in denen ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte stattfindet:

**[●]]**

[Rating der Komplexen Produkte:

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

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

## B. Zinsen

Zinsen

***[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, einem Zinszahlungstag und ohne Korb einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag **[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass

ing understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date **[*in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will not be paid.**]**

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement and one Interest Payment Date, insert:***

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurred prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event occurred, as the case may be, will not be paid.**]**

**[*in the case of (i) Credit-Linked Complex Products with auction settlement, one Interest Payment Date and a Basket or (ii) other Complex Products (other than Credit-Linked Complex Products) with one Interest Payment Date, insert:***

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products, insert*:** Subject to the immediately succeeding paragraph, the**][**The**]** Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation will **[**not**]** be paid.**]**

im Fall (A) einer bzw. eines am oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st] [2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** vor dem Zinszahlungstag die Teile des Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung und einem Zinszahlungstag einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem Zinszahlungstag die Teile des Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

**[*bei (i) Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, einem Zinszahlungstag und einem Korb oder (ii) anderen Komplexen Produkten (ausser Kreditbezogenen Komplexen Produkten) mit einem Zinszahlungstag einfügen:***

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen*:** Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin**][**Die Emittentin zahlt**]** den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

***[in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, multiple Interest Payment Dates and no Basket, insert:***

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date **[*in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date **[*in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will **[**not**]** be paid.**]**

***[in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement and multiple Interest Payment Dates:***

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurred prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation or the date on which such Credit Redemption Event occurred, as the case may be, will **[**not**]** be paid.**]**

***[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, mehreren Zinszahlungstagen und ohne Korb einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor diesem Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag **[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (i) einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (ii) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** vor dem jeweiligen Zinszahlungstag diejenigen Teile des ansonsten an diesem Zinszahlungstag fälligen **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

***[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung und mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor diesem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem jeweiligen Zinszahlungstag die Teile des **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

***[in the case of (i) Credit-Linked Complex Products with auction settlement, multiple Interest Payment Dates and a Basket or (ii) other Complex Products (other than Credit-Linked Complex Products) with multiple Interest Payment Dates, insert:***

***[in the case of Credit-Linked Complex Products, insert***: Subject to the immediately succeeding paragraph, the**][**The**]** Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]**

***[in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and one Reference Entity, insert:***

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period has occurred prior to, and is continuing on, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the following shall apply:

(i) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **results** in the occurrence of **[**a Credit Event Determination Date**][**a Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall not pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount; or

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a

***[bei (i) Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, mehreren Zinszahlungstagen und einem Korb oder (ii) anderen Komplexen Produkten (ausser Kreditbezogenen Komplexen Produkten) mit mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

***[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen***: Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin**]** **[**Die Emittentin zahlt**]** den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

***[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einem Referenzschuldner einfügen:***

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt Folgendes: Im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses vor **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Zinszahlungstag andauert, gilt folgendes:

(i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkenung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag **nicht** zu **[**ei-

[a Credit Event Determination Date][Failure to Pay [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium] or, if ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of paying the [relevant] Interest Payment Amount on [the][such] Interest Payment Date, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on the [fifth][[●]] Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof[.][***if applicable, insert:*** ;

*provided*, *however*, that the Issuer may elect in its discretion to pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product at any time during such Potential Credit Event Period to the Holder thereof, so long as [the relevant Potential Failure to Pay [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date][(x) if such Potential Credit Event Period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred, [and] (y) [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** if such Potential Credit Event Period is a Potential Repudication/Moratorium Period, no Repudiation/Moratorium has occurred, and (z)] if such Potential Failure to Pay Period is a Potential Credit Event Determination Period, ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, in each case,] as of the date of such payment.]] For any postponement of the payment of an Interest Payment Amount no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.]

[***in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and an $N^{th}$-to-Default structure, insert:***

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if one or more Reference Entities is a Potential [***insert relevant number:***



nem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am [jeweiligen] Zinszahlungstag an dem [fünften][[•]] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber [.][***einfügen falls anwendbar:*** ;

*wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem Ermessen den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung [die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat][(x) falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung eingetreten ist, [und] (y) [***falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung / kein Moratorium eingetreten ist, und (z)] falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, ISDA nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist].] Für jede Verschiebung der Zahlung eines Zinszahlungsbetrags werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.]

[***bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einer $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:***

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass einer oder mehrere der Referenzschuldner ein

**[**1st**][**2nd**][**3rd**] [[●]]]**-to-Default Reference Entity on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the following shall apply:

(i) if any such Potential **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall not pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount; or

(ii) if no such Potential **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of paying the **[**relevant**]** Interest Payment Amount on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product on the **[**fifth**][[●]]** Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof**[**.**][*if applicable, insert:*** ;

*provided*, *however*, that the Issuer may elect in its discretion to pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product at any time during the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof, so long as no such Potential **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity has been determined to be the **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity as of the date of such payment.**]** For any postponement of the payment of an Interest Payment Amount no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.**]**

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement that are linked to a Basket of Reference Entities, insert:***

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period with respect to a Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred prior to, and is continuing on, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the following shall apply:



Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**] [[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag ist, folgendes:

(i) falls sich einer dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**] [[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**] [[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(ii) falls sich keiner dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**] [[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**] [[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag am **[**fünften**][[•]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber**[**.**][*falls anwendbar, einfügen:*** ;

*wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem Ermessen den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange sich zum Zeitpunkt der Zahlung keiner der Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**] [[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**] [[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausgestellt hat.**]** Für jede Verschiebung der Zahlung eines Zinszahlungsbetrags werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:***

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen Referenzschuldner, der kein Betroffener Referenzschuldner ist, an oder vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, folgendes:

(i) the Calculation Agent shall treat such Reference Entity as an Affected Reference Entity for purposes of calculating the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product (such amount, the "Non-Affected Interest Payment Amount"), and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Non-Affected Interest Payment Amount on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date to the Holder thereof;

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[**if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity does not result in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[**if Repudiation/Moratorium is appli¬cable, insert: or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determi¬nations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product that would have been paid on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity, and (2) the Non-Affected Interest Payment Amount (such difference, the "Remaining Interest Payment Amount") and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Remaining Interest Payment Amount on the **[**fifth**][[●]]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof (for any such postponement of the payment of an Interest Payment Amount no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders); and

(iii) the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has re-

(i) die Berechnungsstelle wird diesen Referenzschuldner für Zwecke der Berechnung des **[**jeweiligen**]** Zinszahlungs-betrags pro Komplexes Produkt (ein solcher Betrag der "Nicht-Betroffene-Zinszahlungsbetrag") als Betroffenen Referenz¬schuldner behandeln und (b) die Emittentin wird den Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Nicht-Betroffenen Zins¬zahlungsbetrag am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag entspricht, an den jeweiligen Inhaber zahlen;

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[**falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignis¬beschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner nicht zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[**falls "Nichtaner¬kennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner führt, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt, der am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Zinszahlungsbetrag (diese Differenz der "Rest-Zinszahlungsbetrag") berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Rest-Zinszahlungsbetrag entspricht, am **[**fünften**][[●]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeit¬raums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen (für jede solche Verschiebung der Zahlung eines Zinszahlungsbetrags werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig); und

(iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen

solved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall make no additional interest payments in relation to such Reference Entity.**]**

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, insert:***

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Suspension Period has occurred prior to, and is continuing on, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, and

(i) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall not pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount; or

(ii) **no Credit Redemption Event occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of paying the **[**relevant**]** Interest Payment Amount on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product on the **[**second**][[●]]** Business Day following the last day of the Suspension Period to the Holder thereof.**]**

Interest Payment Amount

**[*in the case of Complex Products other than (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:***

**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:** a cash amount equal to the product of (i) **[*in the case of Credit-Linked Complex Products, insert*:** the **[*if a Basket is applicable, insert*:** Outstanding Principal Amount on the Interest Payment Date**][*if no Basket is applicable, insert*:** Principal Amount**]][*in the case of Complex Products that are not Credit-Linked Complex Products, insert*:** the Denomination**]**, (ii) the Day Count Fraction with respect to the Interest Period and (iii) the Interest Rate.**]**

**[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) **[*in the case of Credit-Linked Complex Products, insert*:** the **[*if a Basket is applicable, insert*:** Outstanding Principal Amount on such Interest Payment Date**][*if no Basket is applicable, insert*:** Principal Amount**]][*in the case of Complex Prod-***

Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wird die Emittentin keine zusätzlichen Zinszahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner vornehmen.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:***

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt Folgendes: Im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, und

(i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rück¬zahlungsereignis eintritt, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungs¬betrag nicht; oder

(ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums **kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt**, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag am **[**zweiten**] [[•]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums an den jeweiligen Inhaber.**]**

Zinszahlungsbetrag

**[*bei Komplexen Produkten ausser (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

**[*bei nur einem Zahlungstag für Festzinsen einfügen*:** ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) **[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen*:** dem **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Ausstehenden Nennbetrag am Zinszahlungstag**][ *falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Nennbetrag**][*bei Komplexen Produkten, die keine Kreditbezogenen Komplexen Produkte sind, einfügen:*** der Stückelung**]**, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die Zinsperiode und (iii) dem Zinssatz.**]**

**[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen*:** in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) **[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen:*** dem **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Ausstehenden Nennbetrag an einem solchen Zinszahlungstag**][*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Nennbe-

***ucts that are not Credit-Linked Complex Products, insert***: the Denomination**]**, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the relevant Interest Rate.**]]**

**[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:***

with respect to any Fixed Interest Payment Date, the Fixed Interest Payment Amount, and, with respect to any Variable Interest Payment Date, the **[**relevant**]** Variable Interest Payment Amount.**]**

**[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:***

Fixed Interest Payment Amount

**[*in the case of one Fixed Interest Payment Date, insert***: a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Fixed Interest Rate.**]**

**[*in the case of multiple Fixed Interest Payment Dates, insert***: with respect to any Fixed Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Fixed Interest Rate.**]**

Variable Interest Payment Amount

**[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert***: a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Variable Interest Rate.**]**

**[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert***: with respect to any Variable Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the relevant Variable Interest Rate.**]]**

Interest Commencement Date

**[**the Issue Date**][[●]]**

Interest Payment Date(s)

**[*in the case of Complex Products other than (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:***

**[*in the case of one Interest Payment Date, insert***: the **[**Final Redemption Date**][**Scheduled Maturity Date**]**, being the

trag**][*bei Komplexen Produkten, die keine Kreditbezogenen Komplexen Produkte sind, einfügen:*** der Stückelung**]**, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem jeweiligen Zinssatz.**]]**

**[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

In Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen der Zahlungsbetrag für Festzinsen und in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der **[**jeweilige**]** Zahlungsbetrag für Variable Zinsen.**]**

**[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

Zahlungsbetrag für Festzinsen

**[*bei nur einem Zahlungstag für Festzinsen einfügen***: ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Festzinssatz.**]**

**[*bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen***: in Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Festzinssatz.**]**

Zahlungsbetrag für Variable Zinsen

**[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen***: ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Variablen Zinssatz.**]**

**[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen***: in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem jeweiligen Variablen Zinssatz.**]]**

Verzinsungsbeginn

**[**der Emissionstag**][[●]]**

Zinszahlungstag(e)

**[*bei Komplexen Produkten ausser (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

**[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen***: der **[**Finale Rückzahlungstag**][**Planmässige Fälligkeitstag**]**, dies ist der

date on which the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.**]**

**[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:**

**[[●] [...]** and the **[**Final Redemption Date**]** **[**Scheduled Maturity Date**]][[●]** of each year, the first Interest Payment Date being **[●]** and the last Interest Payment Date being **[●]]**, being the dates on which the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.**]]**

**[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:***

the Fixed Interest Payment Dates and the Variable Interest Payment Dates, being the dates on which the Issuer shall pay the relevant Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.**]**

**[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:***

| | |
|---|---|
| Fixed Interest 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**][**Scheduled Maturity Date**]][[●]** of each year, the first Variable Interest Payment Date being **[●]** and the last Variable Interest Payment Date being **[[●]][**the **[**Final Redemption Date**]** **[**Scheduled Maturity Date**]]]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Variable Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.**]** |
| 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 including the Interest Commencement Date to and excluding the Interest Payment Date.**]** |
| | **[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:** (i) with respect to the first Interest Payment Date, the period from and including the Interest Commencement Date to |



Tag, an dem die Emittentin den Zinszahlungsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber zahlt.**]**

**[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen*:**

**[[●] [...]** und der **[**Finale Rückzahlungstag**]** **[**Planmässige Fälligkeitstag**]][[●]** jedes Jahres; hierbei ist der erste Zinszahlungstag **[●]** und der letzte Zinszahlungstag **[●]]**, dies sind die Tage, an denen die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber zahlt.**]]**

**[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

die Zahlungstage für Festzinsen und die Zahlungstage für Variable Zinsen; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den jeweiligen Zinszahlungsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.**]**

**[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

| | |
|---|---|
| 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**]** **[**Planmässige Fälligkeitstag**]][[●]** jedes Jahres; hierbei ist der erste Zahlungstag für Variable Zinsen **[●]** und der letzte Zahlungstag für Variable Zinsen **[[●]][**der **[**Finale Rückzahlungstag**]** **[**Planmässige Fälligkeitstag**]]]**, 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) bis zum Zinszahlungstag (ausschliesslich).**]** |
| | **[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen*:** (i) in Bezug auf den ersten Zinszahlungstag der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschliesslich) bis zu diesem Zinszah- |

and excluding such Interest Payment Date, and (ii) with respect to any other Interest Payment Date, the period from and including the immediately preceding Interest Payment Date to and excluding such Interest Payment Date.**]**

lungstag (ausschliesslich) und (ii) in Bezug auf alle anderen Zinszahlungstage der Zeitraum vom unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag (einschliesslich) bis zu diesem Zinszahlungstag (ausschliesslich).**]**

Day Count Fraction

**[[**30/360**][**360/360**]**, *i.e.*, the number of days in the **[**relevant**]** Interest Period divided by 360, calculated on the basis of the following formula:

Zinstagequotient (*Day Count Fraction*)

**[[**30/360**][**360/360**]**, d. h. die Anzahl von Tagen in der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode geteilt durch 360, auf Basis der folgenden Formel errechnet:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360\times(Y_2-Y_1)+[30\times(M_2-M_1)]+(D_2-D_1)]}{360}$$

where

"$Y_1$" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"$Y_2$" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"$M_1$" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"$M_2$" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"$D_1$" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number is 31, in which case "$D_1$" will be 30; and;

"$D_2$" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period falls, unless such number is 31 and "$D_1$" is greater than 29, in which case "$D_2$" will be 30.**]**

**[**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 ac-

wobei

"Y1" das als Zahl angegebene Jahr ist, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y2" das als Zahl angegebene Jahr ist, in das der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"M1" der als Zahl angegebene Kalendermonat ist, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M2" der als Zahl angegebene Kalendermonat ist, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D1" der als Zahl angegebene erste Kalendertag der Zinsperiode ist, es sei denn, diese Zahl lautet 31; in diesem Fall entspricht "D1" 30; und

"D2" der als Zahl angegebene Kalendertag ist, der unmittelbar auf den letzten in die Zinsperiode fallenden Tag folgt, es sei denn, diese Zahl lautet 31 und "D1" ist grösser als 29; in diesem Fall entspricht "D2" 30.**]**

**[**Actual/Actual, 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 ac-

tual/ultimo**][**30U/360**]**

**[[***in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert:***]**

Interest**]** Business Day Convention

**[***in the case of non-adjusted, insert*: if **[**the**][**any**]** Interest Payment Date would fall on a day that is not a Business Day, then

for purposes of calculating the amount of interest payable under the Complex Products, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall not be adjusted, and

for all other purposes, **[***in the case of Modified Following Business Day, insert*: **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which case **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding day that is a Business Day.**][***in the case of Following Business Day Convention, insert*: **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day.**][***in the case of Preceding Business Day Convention, insert*: **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.**][[●].]**

**[***in the case of adjusted, insert*: if **[**the**][**any**]** Interest Payment Date would fall on a day that is not a Business Day, then for all purposes (including the calculation of any interest amount payable under the Complex Products), **[***in the case of Modified Following Business Day, insert*: **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which case **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding day that is a Business Day.**][***in the case of Following Business Day Convention, insert*: **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a 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.**]**

**[***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



tual/ultimo**][**30U/360**]**

**[[***bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, einfügen:***]**

Zins-**]**Geschäftstag-Konvention

**[***falls ohne Anpassung, einfügen:* wenn **[**der**][**ein**]** Zinszahlungstag auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, so wird

für die Zwecke der Berechnung der Höhe der auf die Komplexen Produkte zahlbaren Zinsen **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag nicht angepasst, und

für alle anderen Zwecke **[***bei Modifizierter Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:* **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Tag vorgezogen, der ein Geschäftstag ist.**][***bei Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:* **[**der**] [**dieser**]** Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist.**][***bei Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention einfügen:* gilt der der unmittelbar vorhergehende Geschäftstag als **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag.**][[●].]**

**[***falls mit Anpassung, einfügen:* wenn **[**der**][**ein**]** Zinszahlungstag auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, so wird für alle Zwecke (einschliesslich zur Berechnung der auf die Komplexen Produkte zahlbaren Zinsbeträge) **[***bei Modifizierter Folgende-Geschäftstag-Konvention einfügen:* **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Tag vorgezogen, der ein 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.**][[●].]]**

**[**Zinssatz

**[***bei Komplexen Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen:* **[●]** % per annum.**]**

**[***bei Floating Rate Notes ohne Cap oder Floor einfügen:*

**[***bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe **[**der Summe aus dem**] [**des**]** Referenzsatz**[**es**]** am Zins-

Date [and [●]% per annum].]

***[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:***

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum].]]

***[in the case of Floored Floaters, insert:***

***[in the case of one Interest Payment Date, insert:***

a rate per annum equal to the greater of (i) the Minimum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum].]

***[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert***:

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) the [relevant] Minimum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum].]]

***[in the case of Capped 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.]

feststellungstag [und [●] % per annum].]

***[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

[in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe [der Summe aus dem] [des] Referenzsatz[es] an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]]

***[bei Floored Floaters einfügen:***

***[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]

***[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Mindestzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]]

***[bei Capped 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 Min-

destzinssatz.]

***[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.]]

***[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.]]

***[in the case of Capped Floored Floaters with Participation, insert:***

***[bei Capped Floored Floaters mit Partizipation einfügen:***

***[in the case of one Interest Payment Date, insert:***

***[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 [●]% per annum,] less [the Minimum Interest Rate ($IR_{min}$)][[●]] and (B) the Participation, and (II) [the Minimum Interest Rate ($IR_{min}$)][[●]], and (y) the Minimum Interest Rate ($IR_{min}$), calculated in accordance with the following formula:]

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz ($IR_{max}$) oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) die Summe aus (I) dem Produkt aus (A) [der Summe aus] dem Referenzsatz am Zinsfeststellungstag (*RR*) [und [●] % per annum] minus [den Mindestzinssatz ($IR_{min}$)][[●]] und (B) der Partizipation (*Participation*) und (II) [dem Mindestzinssatz ($IR_{min}$)][[●]] oder (y) der Mindestzinssatz ($IR_{min}$), berechnet nach der folgenden Formel:]

***[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:***

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate ($IR_{max}$) and (ii) the greater of (x) the sum of (I) the product of (A) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date (*RR*) [and [●]% per annum,] less [the [relevant] Minimum Interest Rate ($IR_{min}$)][[●]] and (B) the Participation, and (II) [the [relevant] Minimum Interest Rate ($IR_{min}$)][[●]], and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate ($IR_{min}$), calculated in accordance with the following formula:]

***[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz ($IR_{max}$) oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) die Summe aus (I) dem Produkt aus (A) [der Summe aus] dem Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag (*RR*) [und [●] % per annum] minus [der [jeweilige] Mindestzinssatz ($IR_{min}$)][[●]] und (B) der Partizipation (*Participation*) und (II) [dem [jeweiligen] Mindestzinssatz ($IR_{min}$)][[●]] oder (y) der [jeweilige] Mindestzinssatz ($IR_{min}$), berechnet nach der folgenden Formel:]

$$min\left(IR_{max}; max\left[\left((RR\ [+[\bullet\bullet]\%\ p.a.] - [IR_{min}][[\bullet\bullet]]) \times Participation\right) + [IR_{min}][[\bullet\bullet\bullet]]; IR_{min}\right]\right).]$$

***[in the case of Inverse Floating Rate Notes without a Fixed Interest Payment Amount, insert:***

***[bei Inverse Floating Rate Notes ohne Zinszahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

***[in the case of one Interest Payment Date, insert:***

***[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***

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].]

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].]

**[**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:

$$max[0; Participation \times (RR_1 - RR_2)].]$$

**[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:***

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (*t*) and Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (*t*), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0;\ Participation \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]]$$

**[*Option 2:***

**[*in the case of one Interest Payment Date, insert:***

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) **[**•**]**% per annum and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and Reference Rate 2 on the Interest Determination Date, calculated in accordance with the following formula:

$$max[0;\ [\bullet]\%\ p.a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

**[*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 (*Participation*) und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag und dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0; Participation \times (RR_1 - RR_2)].]$$

**[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zinszahlungstag (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag und dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zinszahlungstag (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0;\ Participation \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]]$$

**[*Option 2:***

**[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) der Summe aus (x) **[**•**]** % per annum und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag und dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0;\ [\bullet]\%\ p.a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

**[*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) **[●]**% 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:

$max[0;\ [\bullet\bullet]\%\ p.a. + (RR_t^1 - RR_t^2)]$.**]]]**

**[*in the case of Inflation Index-Linked Notes without a Fixed Interest Payment Amount, insert:***

**[*Option 1:***

**[*in the case of one Interest Payment Date, insert:***

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month([●]m) ($RR_{[\bullet]m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month([●]m) ($RR_{[\bullet]m}$), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1)\right).]$$

**[*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([●]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 (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1)\right).]]$$

**[*Option 2:***

**[*in the case of one Interest Payment Date, insert:***

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month([●]m) ($RR_{[\bullet]m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month([●]m) ($RR_{[\bullet]m}$), and (B) one (1) and (y) **[•]**%, calculated in accordance

**[*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) **[●]** % 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:

$max[0;\ [\bullet\bullet]\%\ p.a. + (RR_t^1 - RR_t^2)]$.**]]]**

**[*bei Inflation Index-Linked Notes ohne einen Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

**[*Option 1:***

**[*bei einem Zinszahlungstag einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den Referenzmonat([●]m) ($RR_{[\bullet]m}$) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1)\right).]$$

**[*bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (x) 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 (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1)\right).]]$$

**[*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 (*Participation*) 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) und (y) **[•]**%, berechnet nach der folgenden

with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

**[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:***

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) 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:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[\boxtimes]m}}{RR_t^{[\boxtimes]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

**[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:*** with respect to any Fixed Interest Payment Date, the Fixed Interest Rate, and, with respect to any Variable Interest Payment Date, the **[**relevant**]** Variable Interest Rate.**]**

**[*in the case of Range Accrual Notes, insert:***

**[**with respect to any Interest Payment Date,**]** a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the number of Barrier Observation Dates **[**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]** on which **[**a Barrier Event did not occur**][**neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event occurred**]** (*n*), divided by the total number of Barrier Observation Dates **[**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]** (*N*), and (y) **[●]**% per annum, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; \frac{n}{N} \times [\blacksquare]\%\ p.a.\right).]$$

**[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert:***

**[**with respect to any Interest Payment Date (*t*),**]** a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the number of Barrier Observation Dates **[**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]** on which **[**a Barrier Event did not occur**][**neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event occurred**]** (*n*), divided by the total number of Barrier Observation Dates **[**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]** (*N*), and (y) the sum of Reference Rate 1 on the

Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

**[*bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([●]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:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[\boxtimes]m}}{RR_t^{[\boxtimes]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

**[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Note, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:*** in Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen der Festzinssatz und in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der **[**jeweilige**]** Variable Zinssatz.**]**

**[*bei Range Accrual Notes einfügen:***

**[**in Bezug auf einen Zinszahlungstag**]** ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) dem Produkt aus (x) der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage **[**während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums**]**, an dem **[**kein Barriereereignis eingetreten ist**][**weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist**]** (*n*), dividiert durch die Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage **[**während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums**]** (*N*), multipliziert mit (y) **[●]** % per annum, der nach der folgenden Formel berechnet wird:

$$max\left(0; \frac{n}{N} \times [\blacksquare]\%\ p.a.\right).]$$

**[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:***

**[**in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*)**]** ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) das Produkt aus (x) der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage **[**während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums**]**, an dem **[**kein Barriereereignis eingetreten ist**][**weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist**]** (*n*), dividiert durch die Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage **[**während des **[**jeweili-

Interest Determination Date [applicable to such Interest Payment Date (*t*)] and [●]% per annum, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left[0; n/N \times \left(RR^1_{[t]} + [\blacksquare]\%\ p.a.\right)\right].]$$

[***in the case of Step Up Notes, insert:***

with respect to any Interest Payment Date, the relevant Interest Rate set forth in the table below:

gen] Barriere-Beobachtungszeitraums] (*N*), multipliziert mit (y) der Summe des Referenzsatzes 1 (an dem [für diesen Zinszahlungstag (*t*) geltenden] Zinsfeststellungstag (*RR1/[t]*) und [●] % per annum, der nach der folgenden Formel berechnet wird:

$$max\left[0; n/N \times \left(RR^1_{[t]} + [\blacksquare]\%\ p.a.\right)\right].]$$

[***bei Step Up Notes einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Zinssatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

| Interest Payment Date / Zinszahlungstag | Interest Rate / Zinssatz |
|---|---|
| [●] | [●]% per annum |
| [●] | [●]% per annum |
| (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*) | (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*) |
| | |
| [Final Redemption Date / Finaler Rückzahlungstag] [Scheduled Maturity Date / Planmässiger Fälligkeitstag] | [●]% per annum]] |

[***in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:***

Fixed Interest Rate [●]% per annum.

Variable Interest Rate [***in the case of Fixed to Floating Rate Notes without a Cap or Floor, insert:***

[***in the case of one Variable Interest Payment Date, insert***: a rate per annum equal to [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [ and [●]% per annum].]

[***in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert***: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum].]]

[***in the case of Fixed to Floating Rate Notes with a Cap and a Floor, insert:***

[***in the case of one Variable Interest Payment Date, insert***: a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of]

[***bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

Festzinssatz [●] % per annum.

Variabler Zinssatz [***bei Fixed to Floating Rate Notes ohne Cap oder Floor einfügen:***

[***bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:*** ein Satz per annum in Höhe [der Summe aus dem] [des] Referenzsatz[es] am Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]

[***bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:*** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe [der Summe aus dem] [des] Referenzsatz[es] an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]]

[***bei Fixed to Floating Rate Notes mit Cap oder Floor einfügen:***

[***bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:*** ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) der

the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum] and (y) the Minimum Interest Rate.]

[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum] and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate.]]

[*in the case of Fixed to Floating Rate Notes with a Cap but no Floor, insert:*

[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*: a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum].]

[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum].]]

[*in the case of Fixed to Floating Rate Notes with a Floor but no Cap, insert*:

[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*: a rate per annum equal to the greater of (i) the Minimum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum].]

[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) the [relevant] Minimum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum].]]

[*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 annum][and [zero (0)][the [relevant] Minimum Interest Rate].]

jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum] oder (y) der Mindestzinssatz.]

[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum] oder (y) der [jeweilige] Mindestzinssatz.]]

[*bei Fixed to Floating Rate Notes mit Cap aber ohne Floor einfügen:*

[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:* ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]

[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem][der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]]

[*bei Fixed to Floating Rate Notes mit Floor aber ohne Cap einfügen:* [*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:* ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem][der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]

[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Mindestzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem][der] Referenzsatz an dem jeweiligen 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 Summe aus (x) dem] [den] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und (y) [●] % per annum][und (b) [null (0)][der [jeweilige]

**[*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:

$$max[0; Participation \times (RR_1 - RR_2)].$$**]**

**[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:***

with respect to any Variable Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*), calculated in accordance

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 (*Participation*) und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag und (B) dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0; Participation \times (RR_1 - RR_2)].$$**]**

**[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag und (B) dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgen-

with the following formula:

$$max[0; Participation \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]]$$

**[*Option 2:***

**[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:***

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) **[●]**% per annum and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and (B) Reference Rate 2 on the Interest Determination Date, calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; [\bullet]\%\ p.a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

**[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:***

with respect to any Variable Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) **[●]**% per annum and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; [\bullet]\%\ p.a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].]]]$$

**[*in the case of Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:***

**[*Option 1:***

**[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:***

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

**[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:***

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (*t*),

den Formel

$$max[0; Participation \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]]$$

**[*Option 2:***

**[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) **[●]** % per annum und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag und (B) dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0; [\bullet]\%\ p.a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

**[*bei mehreren Zinszahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) **[●]** % per annum und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag und (B) dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0; [\bullet]\%\ p.a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].]]]$$

**[*bei Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

**[*Option 1:***

**[*bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

**[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag(t) geltenden Referenzsatz

divided by the Reference Rate for the Reference Month([•]m) ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (*t*), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_t^{[\boxtimes]m}}{RR_t^{[\boxtimes]m}} - 1)\right).]]$$

**[*Option 2:***

**[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:***

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month([•]m) ($RR_{[\bullet]m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month([•]m) ($RR_{[\bullet]m}$), and (B) one (1) and (y) **[•]**%, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) +\ [\bullet]\%\right).]$$

**[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:***

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a 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([•]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:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[\boxtimes]m}}{RR_t^{[\boxtimes]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

[Maximum Interest Rate

**[*in the case of Stairway Notes, insert*:** with respect to any Variable Interest Payment Date, the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date plus **[•]**% per annum.**]**

**[*in the case of Complex Products with a Maximum Interest Rate other than Stairway Notes, insert:***

**[*in the case of Complex Products for which Maximum Interest Rate is always the same, insert:* [•]**% per annum.**]**

**[*in the case of Complex Products with different Maximum Interest Rates, insert*:** with respect to any Interest Payment Date, the applicable Maximum Interest Rate specified in the table below:

für den Referenzmonat([•]m) ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag(t) geltenden Referenzmonat([•]m) ($RR_{[\bullet]m}$) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_t^{[\boxtimes]m}}{RR_t^{[\boxtimes]m}} - 1)\right).]]$$

**[*Option 2:***

**[*bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([•]m) ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den Referenzmonat([•]m) ($RR_{[\bullet]m}$) und (B) eins (1) und (y) **[•]**%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) +\ [\bullet]\%\right).]$$

**[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([•]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:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[\boxtimes]m}}{RR_t^{[\boxtimes]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

[Höchstzinssatz

**[*bei Stairway Notes einfügen:*** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltende Zinssatz plus **[•]** % per annum.**]**

**[*bei anderen Komplexen Produkten mit Höchstzinssatz als Stairway Notes einfügen:***

**[*bei Komplexen Produkten, bei denen der Höchstzinssatz stets gleich ist, einfügen:* [•]** % per annum.**]**

**[*bei Komplexen Produkten mit unterschiedlichen Höchstzinssätzen einfügen:*** in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Höchstzinssatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

| Interest Payment Date / Zinszahlungstag | Maximum Interest Rate / Höchstzinssatz |
|---|---|
| | |

| | |
|---|---|
| **[●]** | **[●]**% per annum |
| **[●]** | **[●]**% per annum |
| (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*) | (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*) |
| **[**Final Redemption Date / Finaler Rückzahlungstag**]** **[**Scheduled Maturity Date / Planmässiger Fälligkeitstag**]** | **[●]**% per annum**]]]** |

**[**Minimum Interest Rate

**[*in the case of Stairway Notes, insert*:** with respect to any Variable Interest Payment Date, the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date**[**, plus **[●]**% per annum**].]**

**[**in the case of Complex Products with a Minimum Interest Rate other than Stairway Notes, insert:

**[*in the case of Complex Products for which Minimum Interest Rate is always the same, insert:* [●]**% per annum.**]**

**[*in the case of Complex Products with different Minimum Interest Rates, insert*:** with respect to any Interest Payment Date, the applicable Minimum Interest Rate specified in the table below:

**[**Mindestzinssatz

**[*bei Stairway Notes einfügen:*** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltende Zinssatz **[**plus **[●]** % per annum**].]**

**[**bei anderen Komplexen Produkten mit Mindestzinssatz als Stairway Notes einfügen:

**[*bei Komplexen Produkten, bei denen der Mindestzinssatz stets gleich ist, einfügen:* [●]** % per annum.**]**

**[*bei Komplexen Produkten mit unterschiedlichen Mindestzinssätzen einfügen:*** in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Mindestzinssatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

| IInterest Payment Date / Zinszahlungstag | Minimum Interest Rate / Mindestzinssatz |
|---|---|
| **[●]** | **[●]**% per annum |
| **[●]** | **[●]**% per annum |
| (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*) | (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*) |
| **[**Final Redemption Date / Finaler Rückzahlungstag**]** **[**Scheduled Maturity Date / Planmässiger Fälligkeitstag**]** | **[●]**% per annum**]]]** |

**[*in the case of Capped Floored Floaters with Participation, insert:*** Participation **[●]]**

**[*in the case of Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes and Inverse Floating Rate Notes, insert:***

Spread Rate with respect to any Variable Interest Payment Date, the applicable Spread Rate specified in the table below:

**[*bei Capped Floored Floaters mit Partizipation einfügen:*** Partizipation **[●]]**

**[*bei Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes und Inverse Floating Rate Notes einfügen:***

Spreadsatz in Bezug auf einen Zinszahlungstag für Variable Zinsen der geltende Spreadsatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

| Variable Interest Payment Date / Zinszahlungstag für Variable Zinsen | Spread Rate / Spreadsatz |
|---|---|
| **[●]** | **[●]**% per annum |
| **[●]** | **[●]**% per annum |
| (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*) | (*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*) |
| **[**Final Redemption Date / Finaler Rückzahlungstag**]** **[**Scheduled Maturity Date / Planmässiger Fälligkeitstag**]** | **[●]**% per annum**]** |

**[*in the case of Complex Products, other than Step Up Notes, Inflation Index-Linked Notes and Complex Products with a single fixed interest rate, insert:***

**[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert:*** Reference Rate

Each of Reference Rate 1**[**,**][** and**]** Reference Rate 2**[** and Reference Rate 3**].]**

Reference Rate **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert:*** 1**]**

**[*in the case of all Complex Products other than Range Accrual Notes, insert:***

**[[●]** month **[●]** LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in **[●]** with a **[●]**-month maturity**][[●]** month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a **[●]**-month maturity**][**USD **[●]** year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a **[●]**-year maturity**][[●]]**, which, with respect to **[**any**][**the**]** Interest Determination Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** 1**]**".**]**

**[*in the case of Range Accrual Notes, insert:***

**[[●]** month **[●]** LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in **[●]** with a **[●]**-month maturity**][[●]** month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the

**[*bei Komplexen Produkten ausser Step Up Notes, Inflation Index-Linked Notes und bei Komplexen Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen:***

**[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes, einfügen:*** Referenzsatz

Jeder der folgenden Referenzsätze: Referenzsatz 1**[**,**][**und**]** Referenzsatz 2**[**und Referenzsatz 3**].]**

Referenzsatz **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** 1**]**

**[*bei allen Komplexen Produkten ausser Range Accrual Notes einfügen:***

**[[●]**-Monats- **[●]** LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in **[●]** mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]][[●]**-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**] ][**USD **[●]**-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von **[●]** Jahr**[**en**]][[●]]**, der in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Zinsfeststellungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** 1**]**" festgestellt wird.**]**

**[*bei Range Accrual Notes einfügen:***

**[[●]**-Monats- **[●]** LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in **[●]** mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]][[●]**-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter

European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a **[●]**-month maturity**][**USD **[●]** year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a **[●]**-year maturity**][[●]]**, which, with respect to **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate".**]**

**[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert:*** Reference Rate 2

**[*in the case of Spread-Linked Notes, insert:***

**[[●]** month **[●]** LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in **[●]** with a **[●]**-month maturity**][[●]** month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a **[●]**-month maturity**][**USD **[●]** year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a **[●]**-year maturity**][[●]]**, which, with respect to **[**any**][**the**]** Interest Determination Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 2".**]**

**[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert:***

**[[●]** month **[●]** LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in **[●]** with a **[●]**-month maturity**][[●]** month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a **[●]**-month maturity**][**USD **[●]** year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a **[●]**-year maturity**][[●]]**, which, with respect to **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 2".**]]**

**[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert:*** Reference

**[[●]** month **[●]** LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in **[●]** with a **[●]**-month maturity**][[●]** month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Fi-



der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]][**USD **[●]**-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von **[●]** Jahr**[**en**]][[●]]**, der in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes" festgestellt wird.**]**

**[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** Referenzsatz 2

**[*bei Spread-Linked Notes einfügen:***

**[[●]**-Monats- **[●]** LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in **[●]** mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]][[●]**-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]][**USD **[●]**-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von **[●]** Jahr**[**en**]][[●]]**, der in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Zinsfeststellungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes 2" festgestellt wird.**]**

**[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:***

**[[●]**-Monats- **[●]** LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in **[●]** mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]][[●]**-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]] [**USD **[●]**-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von **[●]** Jahr**[**en**]][[●]]**, der in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes 2" festgestellt wird.**]]**

**[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** Referenzsatz 3

**[[●]**-Monats- **[●]** LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in **[●]** mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]][[●]**-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die

Rate 3

nancial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a **[●]**-month maturity**][**USD **[●]** year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a **[●]**-year maturity**][[●]]**, which, with respect to **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 3".**]**

European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]][**USD **[●]**-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von **[●]** Jahr**[**en**]][[●]]**, der in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes 3" festgestellt wird.**]**

Determination of Reference Rate **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert:*** 1**]**

**[*in the case of Complex Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert:*** the Reference Rate**][*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: Reference Rate 1]*** on ***[in the case of all Complex Products other than Range Accrual Notes, insert:*** **[**any**][**the**]** Interest Determination Date**][*in the case of Range Accrual Notes, insert:*** **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date**]**, shall be:

**[**(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.**]**

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**][**US-Dollar-Swaps**]** mit einer Laufzeit von **[●]** **[**Monat**[**en**]]** **[**Jahr**[**en**]]**, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

**[**Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgeblichen**]** Kursquelle fünf oder mehr Angebotsquotierungen, so werden die höchste (falls es mehr als einen solchen höchsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) und die niedrigste (falls es mehr als einen solchen niedrigsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird)

If the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** Rate Source is not available or **[**if, in the case of clause (i) above,**]** no such quotation appears **[**or, in the case of clause (ii) above, fewer than **[**three**][**two**]** offered quotations appear**]**, **[**the Reference Rate**][**Reference Rate 1**]** shall be determined on the basis of the rates, at approximately **[**11:00 a.m.**][[●]]**, **[**London**] [**Brussels**][**New York City**][[●]]** time, on **[**the**] [**such**] [**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]**, at which **[**deposits in the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** Specified Currency**][**swaps in U.S. dollars**]** with **[●]**-**[**month**][**year**]** maturity are offered to **[**prime banks in the London interbank market**][**prime banks in the euro-zone interbank market**] [**participants in the U.S. dollar swap market**][[●]]** by **[**four major banks in the London interbank market selected by the Calculation Agent**][**four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent**][**five leading swap dealers in the New York City interbank market**][**the Reference Banks**]**. The Calculation Agent shall request the principal **[**London**][**euro-zone**][**New York City**][[●]]** office of each **[**such bank**][**swap dealer**][**Reference Bank**]** to provide a quotation of its rate.

If two or more **[**banks**][**swap dealers**][**Reference Banks**]** provide the Calculation Agent with such offered quotations, **[**the Reference Rate**] [**Reference Rate 1**]** on **[**the**][**such**] [**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** 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 Rate**] [**Reference Rate 1**]** in effect for

ausser Acht gelassen.**]**

Steht die **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgebliche**]** Kursquelle nicht zur Verfügung oder werden **[**dort im vorstehend unter (i) beschriebenen Fall**]** keine solchen Quotierungen **[**bzw. im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall weniger als **[**drei**][**zwei**]** solcher Angebotsquotierungen**]** angezeigt, so wird der **[**Referenzsatz**] [**Referenzsatz 1**]** um ca. **[**11:00 Uhr**][[●]] [**Londoner**] [**Brüsseler**][**New Yorker**][[●]]** Ortszeit an **[**dem**][**dem jeweiligen**][**Zinsfeststellungstag**] [**Barriere- Beobachtungstag**]** auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen **[**Einlagen in der **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgeblichen**]** Festgelegten Währung**][**Swaps in US-Dollar**]** mit einer Laufzeit von **[●] [**Monat**[**en**]][**Jahr**[**en**]]** gegenüber **[**führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt**][**führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone**][**Teilnehmern im Markt für US-Dollar-Swaps**][[●]]** von **[**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt**][**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone**] [**fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York**][**den Referenzbanken**]** angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung **[**jeder dieser Banken**][**jedes Swap-Händlers**][**jeder Referenzbank**]** in **[**London**][**der Eurozone**][**New York**][[●]]** eine Quotierung ihres Satzes ein.

Nennen zwei oder mehr **[**Banken**][**Swap-Händler**][**Referenzbanken**]** der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der **[**Referenzsatz**][**Referenzsatz 1**]** an **[**dem**][**dem jeweiligen**] [**Zinsfeststellungstag**][**Barriere-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 2:*** dem **[**Referenzsatz**][**Referenzsatz 1**]** am unmittelbar vorangehenden **[**Zinsfeststellungstag**] [**Barriere-Beobachtungstag**][**Referenzsatz-Geschäftstag**]] [*Option 3:*** dem für die un-

the immediately preceding Interest Period**][*option 4:*** the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in **[**Zurich**][**New York City**]**, selected by the Calculation Agent, at or around 11.00 hrs. (**[**Zurich**][**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.**]**

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



mittelbar 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**][**US-Dollar-Swaps**]** mit einer Laufzeit von **[●]** **[**Monat**[**en**]][**Jahr**[**en**]]**, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

**[**Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der 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 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-

[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.

Beobachtungstag] auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen [Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Währung][Swaps in US-Dollar] mit einer Laufzeit von [●] [Monat[en]][Jahr[en]] gegenüber [führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt][führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone][Teilnehmern im Markt für US-Dollar-Swaps][[●]] von [vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt][vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone][fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York][den Referenzbanken] angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung [jeder dieser Banken][jedes Swap-Händlers][jeder Referenzbank] in [London][der Eurozone][New York][[●]] eine Quotierung ihres Satzes ein.

If two or more [banks][swap dealers][Reference Banks] provide the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 2 on [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with [0.0005][[●]] being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent and expressed as a percentage per annum.

Nennen zwei oder mehr [Banken][Swap-Händler][Referenzbanken] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der Referenzsatz 2 an [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag][Barriere-Beobachtungstag] das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei [0,0005][[●]] aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

If only one or no [bank][swap dealer][Reference Bank] provides the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 2 on [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] shall be [***option 1***: the offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations on the Rate Source, each as determined as described above, on the last day preceding [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] on which such quotations were offered][***option 2***: Reference Rate 2 on the immediately preceding [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] [Reference Rate Business Day]][***option 3***: Reference Rate 2 in effect for the immediately preceding Interest Period][***option 4:*** the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in [Zurich][New York City], selected by the Calculation Agent, at or around 11.00 hrs. ([Zurich][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].]

Nennt nur ein[e] oder kein[e] [Bank][Swap-Händler][Referenzbank] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der Referenzsatz 2 an [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag][Barriere-Beobachtungstag] [***Option 1:*** der Angebotsquotierung oder dem arithmetischen Mittel der Angebotsquotierungen wie sie sich aus der Kursquelle ergeben, jeweils wie vorstehend beschrieben festgestellt, am letzten Tag vor [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag], an dem diese Quotierungen angeboten wurden][***Option 2:*** dem Referenzsatz 2 am unmittelbar vorangehenden [Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag][Referenzsatz-Geschäftstag]][***Option 3:*** dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden Referenzsatz 2][***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].]

[***in the case of Spread Range Accrual Notes, insert:*** Determination of Refer-

Reference Rate 3 on [any][the] Barrier Observation Date, shall be:

[***bei Spread Range Accrual Notes einfügen***: Feststellung des Referenzsatzes 3

Der Referenzsatz 3 an [einem][dem] Barriere-Beobachtungstag ist:

ence Rate 3

[(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.]

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.

[(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][US-Dollar-Swaps] mit einer Laufzeit von [•] [Monat[en]] [Jahr[en]], wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

[Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der 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 massgebliche Kursquelle nicht zur Verfügung oder werden [dort im vorstehend unter (i) beschriebenen Fall] keine solchen Quotierungen [bzw. im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall weniger als [drei][zwei] solcher Angebotsquotierungen] angezeigt, so wird der Referenzsatz 3 um ca. [11:00 Uhr][[•]] [Londoner] [Brüsseler][New Yorker][[•]] Ortszeit an [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen [Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Währung][Swaps in US-Dollar] mit einer Laufzeit von [•] [Monat[en]] [Jahr[en]] gegenüber [führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt] [führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone] [Teilnehmern im Markt für US-Dollar-Swaps][[•]] von [vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt][vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone][fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York][den Referenzbanken] angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung [jeder dieser Banken][jedes Swap-Händlers] [jeder Referenzbank] in [London][der Eurozone][New

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 immediately preceding Interest Period**][*option 4:*** the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in **[**Zurich**][**New York City**]**, selected by the Calculation Agent, at or around 11.00 hrs. (**[**Zurich**][**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**].]**

Rate Source

**[*in the case of Complex Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: [**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][[●]].]**

**[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][[●]]**, and, with respect to Reference Rate 2, **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][[●]].]**

***in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][[●]]**, with respect to Refer-

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-Beobachtungstag oder, im Falle des ersten Barriere-Beobachtungstags, am Emissionstag**]** **[**Referenzsatz-Geschäftstag**]][*Option 3:*** dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden Referenzsatz 3**][*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**].]**

Kursquelle

**[*bei Komplexen Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* [**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●]].]**

**[*bei Spread-Linked Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●]]** und in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●]].]**

**[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●]]**, in Bezug auf den Re-

ence Rate 2, **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][[●]]**, and, with respect to Reference Rate 3, **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][[●]].]**

ferenzsatz 2 **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●]]** und in Bezug auf den Referenzsatz 3 **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●]].]**

**[**Specified Reference Rate Currency

**[*in the case of Complex Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert:* [●].]**

**[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[●]**, and, with respect to Reference Rate 2, **[●].]**

**[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[●]**, , with respect to Reference Rate 2, **[●]**, and with respect to Reference Rate 3, **[●].]]**

**[**Festgelegte Referenzsatz-Währung

**[*bei Komplexen Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* [●].]**

**[*bei Spread-Linked Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[●].]**

**[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[●]**, in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 3 **[●].]]**

**[**Reference Banks

**[*in the case of Complex Products other than Spread-Linked Notes, Spread Range Accrual Notes and Inflation Index-Linked Notes, insert*: [●]]**

**[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[●]**, and, with respect to Reference Rate 2, **[●].]**

**[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[●]**, , with respect to Reference Rate 2, **[●]**, and with respect to Reference Rate 3, **[●].]]**

**[**Referenzbanken

**[*bei Komplexen Produkten ausser Spread-Linked Notes, Spread Range Accrual Notes und Inflation Index-Linked Notes einfügen:* [●].]**

**[*bei Spread-Linked Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[●].]**

**[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[●]**, in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 3 **[●].]]**

**[*in the case of Inflation Index-Linked Notes, insert:***

**[*bei Inflation Index-Linked Notes einfügen:***

Inflation Index

**[●]**

Inflationsindex

**[●]**

Rate Source

**[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][[●]]**.

Kursquelle

**[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●]]**.

Inflation Fixing Month

**[●]**

Inflations-Feststellungs-monat

**[●]**

Reference Rate

with respect to any Inflation Fixing Month, the **[**closing**][**level**][**value**]** of the Inflation Index for such Inflation Fixing Month, as published or announced by the Rate Source or determined by the Calculation Agent pursuant to Section 5.

Referenzsatz

In Bezug einen Inflations-Feststellungsmonat der **[**Schluss-**][**Stand**][**Kurs**]** des Inflationsindex für diesen Inflations-Feststellungsmonat, wie von der Kursquelle veröffentlicht oder bekannt gegeben oder wie durch die Berechnungsstelle gemäss Ziffer 5 festgestellt.

Reference Month([●]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 **[**Varia-

Referenz-Monat([●]m)

**[**in Bezug auf einen **[**Zinszahlungstag**] [**Zahlungstag für Variable Zinsen**]]** der Inflations-Feststellungsmonat, der **[●]** Kalendermonate vor dem **[**für diesen **[**Zinszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zin-

ble] 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 Reference Month([●]m)" set forth above are subject to Section 5.]

[***in the case of Complex Products, that provide for a Reference Rate Business Day, insert:***

Reference Rate Business Day

[***in the case of Complex Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert:*** [●].]

[***in the case of Spread-Linked Notes, insert***: with respect to Reference Rate 1, [●], and, with respect to Reference Rate 2, [●].]

[***in the case of Spread Range Accrual Notes, insert***: with respect to Reference Rate 1, [●], , with respect to Reference Rate 2, [●], and with respect to Reference Rate 3, [●].]

Interest Determination Date

[***in the case of one Interest Payment Date, insert***: the [●] [Business Day][Reference Rate Business Day] prior to 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.]

[***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.]]

[***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***: Spread Rate

with respect to [any][the] Barrier Observation Date, Reference Rate 2 on [such][the] Barrier Observation Date less Reference Rate 3 on [such][the] Barrier Observation Date.]

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 Obser-



sen] geltenden] Zinsfeststellungstag liegt.

Referenzmonat([●]m)

[in Bezug auf einen [Zinzahlungstag][Zahlungstag für Variable Zinsen]] der Inflations-Feststellungsmonat, der [●] Kalendermonate vor dem [für diesen [Zinszahlungstag] [Zahlungstag für Variable Zinsen] geltenden] Zinsfeststellungstag liegt.

Zur Klarstellung wir darauf hingewiesen, dass die vorstehend dargelegten Definitionen "Inflationsindex" bis "Referenzmonat([●]m)" vorbehaltlich Ziffer 5 gelten.]

[***bei Komplexen Produkten, die einen Referenzsatz-Geschäftstag vorsehen, einfügen:***

Referenzsatz-Geschäftstag

[***bei Komplexen Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** [●].]

[***bei Spread-Linked Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●].]

[***bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 [●], in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [●].]

Zinsfeststellungstag

[***bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*** der [●] [Geschäftstag][Referenzsatz-Geschäftstag] vor dem ersten Kalendertag der Zinsperiode.]

[***bei mehreren Zinszahlungstagen ohne Zahlungstage für Festzinsen einfügen:*** in Bezug auf einen Zinszahlungstag der [●] [Geschäftstag][Referenzsatz-Geschäftstag] vor dem ersten Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.]

[***bei mehreren Zinszahlungstagen, unter denen auch Zahlungstage für Festzinsen sind, einfügen:*** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der [●] [Geschäftstag] [Referenzsatz-Geschäftstag] vor dem ersten Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.]

[***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:*** Spreadsatz

in Bezug auf [einen][den] Barriere-Beobachtungstag der Referenzsatz 2 an [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag minus Referenzsatz 3 an [dem][dem jeweiligen] Barriere- Beobachtungstag.]

Barriereereignis

wenn [***bei Range Accrual Notes einfügen:*** der Referenzsatz][***bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** der Spreadsatz] an dem [jeweiligen] Barriere-

| | | | |
|---|---|---|---|
| | vation Date **is [at or ][above][below] the Barrier.]** | | Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][ oder dieser entspricht].]** |
| **[**Upper Barrier | **[●]**% per annum. | **[**Obere Barriere | **[●]** % per annum. |
| Lower Barrier | **[●]**% per annum. | Untere Barriere | **[●]** % per annum. |
| Upper Barrier Event | if **[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** the Reference Rate**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert:*** the Spread Rate**]** on the **[**relevant**]** Barrier Observation Date **is [at or ]above the Upper Barrier.** | Oberes Barriereereignis | wenn **[*bei Range Accrual Notes einfügen:*** der Referenzsatz**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** der Spreadsatz**]** an dem **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[ oder dieser entspricht].** |
| Lower Barrier Event | if **[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** the Reference Rate**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** the Spread Rate**]** on the **[**relevant**]** Barrier Observation Date is **[at or ]below** the Lower Barrier.**]** | Unteres Barriereereignis | wenn **[*bei Range Accrual Notes einfügen:*** der Referenzsatz**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** der Spreadsatz**]** an dem **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht].]** |
| Barrier Observation Date(s) | **[*in the case of one or more Barrier Observation Periods, insert:***<br><br>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.**]**<br><br>**[*in the case of no Barrier Observation Periods, insert:***<br><br>**[*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.**]**<br><br>**[*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-Beobachtungstag(e) | **[*bei einem oder mehreren Barriere-Beobachtungszeiträumen einfügen:***<br><br>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.**]**<br><br>**[*wenn keine Barriere-Beobachtungszeiträume vorgesehen sind, einfügen:***<br><br>**[*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.**]**<br><br>**[*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 / Zinszahlungstag | Barrier Observation Date / Barriere-Beobachtungstag |
|---|---|
| **[●]** | **[●]** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **[●]** | | **[●]** | |
| *(repeat for each additional Interest Payment Date) / (für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen)* | | *(repeat for each additional Barrier Observation Date) / (für jeden weiteren Barriere-Beobachtungstag wiederholen)***]** | |
| [Barrier Observation Period(s) | [***in the case of one Interest Payment Date, insert***: from and including **[●]** to and including **[●]**.**]**<br><br>[***in the case of multiple Interest Payment Dates, insert***: with respect to any Interest Payment Date, the relevant Barrier Observation Period specified in the table below. | [Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume | [***bei nur einem Zinszahlungstag:*** vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich).**]**<br><br>[***bei mehreren Zinszszahlungstagen einfügen:*** in Bezug auf jeden Zinszahlungstag der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Barriere-Beobachtungszeitraum. |

| Interest Payment Date / Zinszahlungstag | Barrier Observation Period / Barriere-Beobachtungszeitraum |
|---|---|
| **[●]** | **[●]** |
| **[●]** | **[●]** |
| *(repeat for each additional Interest Payment Date) / (für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen)* | *(repeat for each additional Barrier Observation Period) / (für jeden weiteren Barriere-Beobachtungzeitraum wiederholen)***]]** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **[[**any additional definitions relating to interest to be inserted**]** | **[●]]** | **[[**zusätzliche zinsbezogene Definitionen einfügen**]** | **[●]]** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **C.** | **Redemption** | **C.** | **Rückzahlung** |

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert*:**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:***

| | | | |
|---|---|---|---|
| **C.1** | **Scheduled Redemption** | **C.1** | **Planmässige Rückzahlung** |
| Scheduled Redemption | [***in the case of one Reference Entity, insert:*** Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided*, *however*, that, if a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:<br><br>(i) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **results** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has re- | Planmässige Rückzahlung | [***bei einem Referenzschuldner, einfügen:*** Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:<br><br>(i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen |

solved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Complex Product on the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on the **[**fifth**][[●]]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period, by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof**[**.**][*if applicable, insert:*** ;

*provided*, *however*, that the Issuer may elect in its discretion to redeem each Complex Product at any time during such Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, so long as **[**the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date**][**(x) if such Potential Credit Event Period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred, **[**and**]** (y) **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** if such Potential Credit Event Period is a Potential Repudiation/Moratorium Period, no Repudiation/ Moratorium has occurred, and (z)**]** if such Potential Failure to Pay Period is a Potential Credit Event Determination Period, ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, in each case,**]** as of the date of such redemption.**]]**



Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurück; oder

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin jedes Komplexe Produkt anstatt am Planmässigen Fälligkeitstag am **[**fünften**][[●]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück**[**.**][*einfügen falls anwendbar:*** ;

*wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem Ermessen jedes Komplexe Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung **[**die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat**][**(x) falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung eingetreten ist, **[**und**]** (y) **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung / kein Moratorium eingetreten ist, und (z)**]** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, ISDA nicht öffentlich

***[in the case of an N^th^-to-Default structure, insert:***

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**on the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided*, *however*, that, if one or more Reference Entities is a Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity on the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

(i) if any such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or

(ii) if no such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Complex Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]**, the Issuer shall redeem each Complex Product on the **[**fifth**][[●]]** Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof**[.][*if applicable, insert:*** ;

*provided*, *however*, that the Issuer may elect in its discretion to redeem each Complex Product at any time during the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, so long as no such Potential **[*insert relevant number:***



bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist.**]]**

***[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur einfügen:***

Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; *wobei jedoch* im Fall, dass einer oder mehrere der Referenzschuldner am Planmässigen Fälligkeitstag ein Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner ist, folgendes gilt:

(i) falls sich einer dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, wird die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlen; oder

(ii) falls sich keiner dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin jedes Komplexe Produkt anstatt **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt**]** am **[**fünften**][[●]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück**[.][*falls anwendbar, einfügen:*** ;

*wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem Ermessen jedes Komplexe Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solan-

**[**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity has been determined to be the **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity as of the date of such redemption.**]]**

**[*if a Basket is applicable, insert:***

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

(i) (a) the Calculation Agent shall treat such Reference Entity as an Affected Reference Entity for purposes of calculating the Scheduled Redemption Amount per Complex Product (such amount, the "**Non-Affected Redemption Amount**"), and (b) the Issuer shall redeem the pro rata principal amount of each Complex Product allocated to the other Reference Entities by payment of a cash amount equal to the Non-Affected Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date to the Holder thereof;

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the Scheduled Redemption Amount per Complex Product that would have been paid on Scheduled Maturity Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity, and (2) the Non-Affected Redemption Amount (such difference, the "**Remaining Scheduled Redemption Amount**") and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product



ge sich zum Zeitpunkt der Rückzahlung keiner der Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausgestellt hat.**]]**

**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:***

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

(i) (a) die Berechnungsstelle wird diesen Referenzschuldner für Zwecke der Berechnung des Planmässigen Rückzahlungsbetrags pro Komplexes Produkt (ein solcher Betrag der "**Nicht-Betroffene-Rückzahlungsbetrag**") als Betroffenen Referenzschuldner behandeln und (b) die Emittentin wird am Planmässigen Fälligkeitstag den anteiligen Nennbetrag jedes Komplexen Produkts, der den anderen Referenzschuldnern zuzuordnen ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen;

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag pro Komplexes Produkt, der am Planmässigen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem

equal to the Remaining Scheduled Redemption Amount on the **[**fifth**][[●]]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof; and

(iii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation / Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the remaining portion of each Complex Product equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity pursuant to Section 2.2.**]**

Scheduled Maturity Date

**[●]**, being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled **[*in the case of Credit-Linked Complex Products without a Basket, insert:*** and so long as (i) no Credit Event Determination Date **[*in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred on or prior to, and (ii) no Potential Credit Event Period **[*in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to a Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred on or prior to, and is continuing on, such date**]**.

Scheduled Redemption Amount

**[[•]][**100**]**% of the **[*if no Basket is applicable, insert:*** Principal Amount**][*if a Basket is applicable, insert:*** Outstanding Principal Amount on the Scheduled Maturity Date**].]**



Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrag (diese Differenz der "**Rest-Rückzahlungsbetrag**") berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Rest-rückzahlungsbetrag entspricht, am **[**fünften**][[●]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen; und

(iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wird die Emittentin den verbleibenden Teil jedes Komplexen Produkts in Höhe des Referenzschuldner-Nennbetrags des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlen.**]**

Planmässiger Fälligkeitstag

**[●]**; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde **[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten ohne Korb, einfügen:*** und solange (i) kein Kreditereignis-Feststellungstag **[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und (ii) kein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses **[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf einen Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** an oder vor diesem Tag begonnen hat und an diesem Tag andauert**]**.

Planmässiger Rückzahlungsbetrag

**[[●]][**100**]** % des **[***falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:* Nennbetrags**][***falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:* Ausstehenden Nennbetrags am Planmässigen Fälligkeitstag**].]**

***[in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, insert:***

| | |
|---|---|
| **C.1** | **Scheduled Redemption** |
| Scheduled Redemption | Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided, however,* that, if a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and<br><br>(i) a Credit Redemption Event **occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or<br><br>(ii) **no Credit Redemption Event occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of redeeming each Complex Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**on the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]**, the Issuer shall redeem each Complex Product on the **[**second**][[•]]** Business Day following the last day of the Suspension Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof. |
| Scheduled Maturity Date | **[●]**, being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and so long as (i) no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, and (ii) no Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, such date. |
| Scheduled Redemption Amount | **[[●]][**100**]**% of the Denomination.**]** |

***[in the case of Complex Products other than Credit-Linked Complex Products, insert:***

| | |
|---|---|
| **C.1** | **Final Redemption** |
| Final Redemption | Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof. |



***[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:***

| | |
|---|---|
| **C.1** | **Planmässige Rückzahlung** |
| Planmässige Rückzahlung | Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und<br><br>(i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis **eintritt**, die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlt; oder<br><br>(ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums **kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt**, die Emittentin jedes Komplexe Produkt anstatt **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** am **[**zweiten**][[•]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber tilgt. |
| Planmässiger Fälligkeitstag | **[●]**, an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde und solange (i) kein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und (ii) kein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an diesem Tag andauert. |
| Planmässiger Rückzahlungsbetrag | **[[●]][**100**]** % der Stückelung.**]** |

***[bei Komplexen Produkten ausser Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen:***

| | |
|---|---|
| **C.1** | **Rückzahlung bei Endfälligkeit** |
| Rückzahlung bei Endfälligkeit | Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt. |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Final Redemption Date | **[●]**, being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled. | Finaler Rückzahlungstag | **[●]**; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, soweit es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde. |
| Final Redemption Amount | **[[●]][**100**]**% of the Denomination.**]** | Finaler Rückzahlungsbetrag | **[[●]][**100**]** % der Stückelung.**]** |
| **C.2** | **Issuer Call** | **C.2** | **Kündigungsrecht der Emittentin** |
| Issuer Call Option | **[*In the case of Complex Products with an Issuer Call Option, insert the following text:*** <br><br> Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may early redeem the Complex Products in whole, but not in part, on **[**the**][**any**]** Optional Early Redemption Date at the **[**relevant**]** Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has exercised such right on the **[**relevant**]** Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9.**]** <br><br> **[*in the case of all other Complex Products, insert the following text*:** Not applicable**]** | Kündigungsrecht der Emittentin | **[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin ist der nachfolgende Text einzufügen:*** <br><br> 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 9 ausgeübt.**]** <br><br> **[*bei allen anderen Komplexen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:*** Nicht anwendbar**]** |
| **[*in the case of Complex Products for which Issuer Call Option is applicable, insert the following definitions through the second table, as applicable:*** | | **[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die folgenden Definitionen bis zur zweiten Tabelle einfügen, soweit jeweils anwendbar:*** | |
| 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).**]** <br><br> **[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:*** <br><br> **[*Alternative 1*:** with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the table below, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]** | Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht | **[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* [●]**; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Komplexe Produkt am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]** <br><br> **[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:*** <br><br> **[*Alternative 1*:** in Bezug auf jeden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der jeweilige Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angegeben; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Komplexe Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]** |

| | |
|---|---|
| Optional Early Redemption Date / Rückzahlungstag bei Ausübung des | Call Option Exercise Date/ Ausübungstag für das Kündigungsrecht |

| | |
|---|---|
| Kündigungsrechts | |
| **[●]** | **[●]** |
| **[●]** | **[●]** |
| (*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*) | (*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*) |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | **[*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.*, **[●]]**, 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. **[●]]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Komplexe Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]** |
| | **[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with the same Optional Early Redemption Price*:** with respect to any Optional Early Redemption Date, **[[●]][[●]**% of the Denomination, *i.e.*, **[●]]**, being the price at which the Issuer must redeem each Complex Product on such Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the relevant Call Option Exercise Date.**]** | | **[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit dem gleichen Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts:*** in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts **[[●]][[●]** % der Stückelung, d. h. **[●]]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Komplexe Produkt am betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]** |
| | **[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with different Optional Early Redemption Prices*:** with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Optional Early Redemption Price specified in the table below, being the price at which the Issuer must redeem each Complex Product on such Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the relevant Call Option Exercise Date.**]** | | **[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit unterschiedlichen Rückzahlungsbeträgen bei Ausübung des Kündigungsrechts:*** in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emit- |

tentin am jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Komplexe Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.]

| Optional Early Redemption Date / Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts | Optional Early Redemption Price / Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts |
|---|---|
| **[●]** | **[●]** |
| **[●]** | **[●]** |
| (*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)* | (*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)* |

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert subsections C.3, C.4 and C.5:***

**C.3 [*If a Basket is applicable, insert:* Partial] Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period**

**[*if no Basket is applicable, insert:***

Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period

**[*in the case of one Reference Entity, insert:***

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, results in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable*:** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has oc-

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung Unterziffern C.3, C.4 und C.5 einfügen:***

**C.3 [*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:* Teilweise] Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses**

**[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:***

Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses

**[*bei einem Referenzschuldner, einfügen:***

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

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und die Potenzielle Nichtzahlung **[wenn *Nichtanerkennung/Moratorium anwendbar ist, einfügen:*** , die Potenzielle Nichtanerkennung/das Potenzielle Moratorium**]** oder, ein Kreditereignisbeschluss-Antrag, je nachdem was vorliegt, zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist:*** , Nichtanerkennung/ Moratorium**]**

curred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount), provided that the Conditions to Settlement have been satisfied.**]**

**[*in the case of an $N^{th}$-to-Default structure, insert:***

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if no Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]**-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred with respect to one or more Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]**-to-Default Reference Entities on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and any such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount), provided that the Conditions to Settlement have been satisfied.**]]**

**[*if a Basket is applicable, insert:***

Partial Redemp-

Unless previously redeemed, repurchased or



oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss durch Beschluss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt,

die Komplexen Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlunsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück, vorausgesetzt, dass die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind.**]**

**[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:***

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

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Potenzielle **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und sich einer dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt,

die Komplexen Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlunsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück, vorausgesetzt, dass die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind.**]]**

**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:***

Teilweise Rück-

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits

| | | | |
|---|---|---|---|
| tion upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period | cancelled, | zahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses | zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, zahlt die Emittentin |
| | (i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or | | (i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder |
| | (ii) if no Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period with respect to any such Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/ Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity results in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, | | (ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und andauert und die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:***, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder, ein Kreditereignisbeschluss-Antrag, je nachdem was vorliegt, in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , Nichtanerkennung/Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss durch Beschluss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat,**]** in Bezug auf diesen Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt, |
| | the Issuer shall redeem the portion of each Complex Product equal to the Reference Entity Principal Amount of the relevant Affected Reference Entity on the applicable Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the applicable Cash Redemption Date) at the applicable Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the applicable Cash Redemption Amount), provided that the Conditions to Settlement have been satisfied. | | den Teil jedes Komplexen Produkts in Höhe des Referenzschuldner-Nennbetrags des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners an dem betreffenden Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am jeweiligen Barrückzahlungstag) zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum jeweiligen Barrückzahlungsbetrag) zurück, vorausgesetzt, dass die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind. |
| | For the avoidance of doubt, a partial redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity. | | Zur Klarstellung wird festgehalten, dass eine teilweise Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden Referenzschuldner nur einmal erfolgen kann. |
| Affected Reference Entity | a Reference Entity (i) with respect to which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, or (ii) with respect to which (a) a Credit Event | Betroffener Referenzschuldner | ein Referenzschuldner, (i) in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, oder (ii) in Bezug auf welchen (a) |

Determination Date has not occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but (b) a Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period **[**such Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request has resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity**][**(x) in the case of a Potential Failure to Pay, such Potential Failure to Pay has resulted in the occurrence of a Failure to Pay in respect to such Reference Entity **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , (y) in the case of a Potential Repudiation/Moratorium, such Potential Repudiation/Moratorium has resulted in the occurrence of a Repudiation/Moratorium with respect to such Reference Entity**]** or **[**(z)**][**(y)**]** in the case of a Credit Event Resolution Request, ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred**].]**

**C.4**

**Settlement upon [Partial] Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period**

Auction Redemption Date

**[*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to any Affected Reference Entity,**] [**the Scheduled Maturity Date or, if later,**][*Option 1:*** (i) the date that is specified as the Auction Settlement Date in the Credit Derivatives Auction Settlement Terms or (ii) if such date is not so specified, the date that is five Business Days immediately following the Auction Final Price Determination Date **[*in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity**][*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to such Affected Reference Entity**]][*Option 2, insert alternative date:*** **[●]]**.

Auction Redemption Amount

**[*if no Basket is applicable, insert:***



ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag nicht eingetreten ist, aber (b) eine Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **[**diese Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat**][**(x) im Fall einer Potenziellen Nichtzahlung, diese Potenzielle Nichtzahlung zu einer Nichtzahlung in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , (y) im Fall einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums, diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium zu einer Nichtanerkennung / einem Moratorium in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat**]** oder **[**(z)**][**(y)**]** im Falle eines Kreditereignis-Feststellungstags ISDA öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**].]**

**C.4**

**Abwicklung bei [teilweiser] Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses**

Auktions-Rückzahlungstag

**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner**][**der Planmässige Fälligkeitstag oder, falls später,**] [*Option 1:*** (i) der Tag, der in den Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten als der Auktions-Abwicklungstag angegeben ist oder, (ii) falls ein solcher Tag nicht angegeben ist, der Tag, der fünf Geschäftstage unmittelbar nach dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis **[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner**]** liegt .**]][*Option 2, alternatives Datum einfügen:*** **[●]]**.

Auktions-Rückzahlungsbetrag

**[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:***

a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Principal Amount and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Auction Final Price **[*in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** divided by the Reference Price, each expressed as a percentage, and (y) the Principal Amount, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz zwischen (a) dem Nennbetrag (*Principal Amount*) und (b) dem Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Auktions-Endpreises (*Auction Final Price*) **[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner (*$N^{th}$-to-Default Reference Entity*)**]** dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) (beide ausgedrückt in Prozent) und (y) dem Nennbetrag (*Principal Amount*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max\left[0; \text{Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Auction Final Price}_{[\text{Nth-to-Default Reference Entity}]}}{\text{Reference Price}}\right) \text{ x Principal Amount}\right]$$

**[*if a Basket is applicable, insert:***

with respect to any Affected Reference Entity, a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Auction Final Price with respect to such Affected Reference Entity divided by the Reference Price, each expressed as a percentage, and (y) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:***

in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz zwischen (a) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) und (b) dem Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Auktions-Endpreises (*Auction Final Price*) in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) (beide ausgedrückt in Prozent) und (y) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max\left[0; \text{Reference Entity Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Auction Final Price}}{\text{Reference Price}}\right) \text{ x Reference Entity Principal Amount}\right]$$

| | | | |
|---|---|---|---|
| Auction Final Price | **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the price, expressed as a percentage, determined as the result of, and specified as such in connection with, an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**. | Auktions-Endpreis | **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der in Prozent ausgedrückte, aufgrund einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** festgestellte und im Zusammenhang mit dieser Auktion als solcher angegebene Preis. |
| Auction Final Price Determination Date | **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert: with respect to any Reference Entity,]*** the date on which the Auction Final Price is determined in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**. | Feststellungstag für den Auktions-Endpreis | **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der Tag, an dem der Auktionspreis im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** festgestellt wird. |
| Fallback Settlement Event | upon the occurrence of a Credit Event Determination Date **[*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to any Reference Entity**][*in the case of Complex Products with*** | Ereignis der Alternativen Abwicklung | nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**][*bei Komplexen Produkten*** |

***N^th^-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]**, the occurrence of any of the following events with respect to such Credit Event Determination Date prior to the **[*if a Basket is applicable, insert:*** applicable**]** Auction Final Price Determination Date:

(i) an Auction Cancellation Date occurs;

(ii) a No Auction Announcement Date occurs;

(iii) ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved, following a Credit Event Resolution Request Date, not to determine whether or not an event constitutes a Credit Event;**[**or**]**

**[*if Restructuring is applicable:*** (iv) ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Restructuring has occurred; or**]**

**[**(iv)**][**(v)**]** a Credit Event Determination Date has occurred pursuant to paragraph (a)(i) of the definition of Credit Event Determination Date and no Credit Event Resolution Request Date has occurred within three Business Days of the date on which such Credit Event Determination Date occurred.

Cash Redemption Date

**[*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to any Affected Reference Entity,**] [**the later of (i) the Scheduled Maturity Date and (ii),**]** subject to the terms of the definition of Settlement Suspension, the date that is **[[●]][**three**]** Business Days following the calculation of the Final Price **[*in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**][*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to such Affected Reference Entity**]**.

Cash Redemption Amount

**[*if no Basket is applicable, insert:***

a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Principal Amount and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Final Price **[*in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** divided by the Reference Price, each ex-

***mit N^th^-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** der Eintritt eines der folgenden Ereignisse in Bezug auf diesen Kreditereignis-Feststellungstag vor dem **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** jeweiligen**]** Feststellungstag für den Auktions-Endpreis:

(i) der Eintritt eines Auktions-Aufhebungstags;

(ii) der Eintritt eines Tags der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion;

(iii) die öffentliche Bekanntgabe durch die ISDA, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach einem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum beschlossen hat, keine Feststellung dahingehend zu treffen, ob ein Ereignis ein Kreditereignis darstellt;**[**oder**]**

**[*falls Restrukturierung anwendbar ist:*** (iv) die öffentliche Bekanntgabe durch die ISDA, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass eine Restrukturierung eingetreten ist; oder**]**

**[**(iv)**][**(v)**]** der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags nach Absatz (a)(i) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" und Nichteintritt eines Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums innerhalb von drei Geschäftstagen nach diesem Kreditereignis-Feststellungstag.

Barrückzahlungstag

**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner,**] [**der spätere der folgenden Tage: (i) der Planmässige Fälligkeitstag oder (ii),**]** vorbehaltlich der Bestimmungen der Definition des Begriffs "Aussetzung der Abwicklung" der Tag, der **[[●]][**drei**]** Geschäftstage nach der Berechnung des Endpreises **[*bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner**]** liegt.

Barrückzahlungsbetrag

**[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:***

ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz aus (a) dem Nennbetrag (*Principal Amount*) minus (b) das Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Endpreises (*Final Price*) **[*bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-

pressed as a percentage, and (y) the Principal Amount, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Referenzschuldner (*$N^{th}$-to-Default Reference Entity*)**]** dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) (beide ausgedrückt in Prozent) und (y) dem Nennbetrag (*Principal Amount*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max\left[0; \text{Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Final Price}_{[\text{Nth-to-Default Reference Entity}]}}{\text{Reference Price}}\right) \text{ x Principal Amount}\right]\text{]}$$

**[*if a Basket is applicable, insert:***

with respect to any Affected Reference Entity, a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Final Price with respect to such Affected Reference Entity divided by the Reference Price, each expressed as a percentage, and (y) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:***

in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz aus (a) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) dieses Betroffenen Referenzschuldners minus (b) das Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Endpreises (*Final Price*) in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) (beide ausgedrückt in Prozent) und (y) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) dieses Betroffenen Referenzschuldners, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max\left[0; \text{Reference Entity Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Final Price}}{\text{Reference Price}}\right) \text{ x Reference Entity Principal Amount}\right]\text{]}$$

## C.5 General Redemption Definitions

**[*in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:***

**[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity

the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]** Reference Entity with respect to which **[**a Credit Event Determination Date occurs**][**(i) a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, (ii) a Failure to Pay occurs during a Potential Failure to Pay Period with respect to such Reference Entity, **[**or**]** (iii) **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** a Repudiation/Moratorium occurs during a Potential Repudiation/Moratorium Period with respect to such Reference Entity, or (iv)**]** ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event with respect to such Reference Entity has occurred during a Potential Credit Event Determination Periodwith respect to such Reference Entity**]**.

**[**If a Credit Event Determination Date occurs with respect to more than one Reference Entity on the same day and one of such Reference Entities will be the **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity, the Calculation Agent shall determine in its discretion which of such Reference Entities shall be the **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference En-

## C.5 Allgemeine Rückzahlungsdefinitionen

**[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:***

**[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner

der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1.][2.][3.][[●]]]** Referenzschuldner, in Bezug auf den **[**ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt**][**(i) ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, (ii) eine Nichtzahlung während eines Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung in Bezug auf diesen Referenzschuldner eintritt **[**oder**]** (iii) **[*falls Nichtanerkennung/Moratorium anwendbar ist, einfügen:*** eine Nichtanerkennung / ein Moratorium während eines Zeitraums einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums in Bezug auf diesen Referenzschuldner eintritt oder (iv)**]** die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass während eines Zeitraums der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses ein Kreditereignis in Bezug auf diesen Referenzschuldner eingetreten ist**]**.

**[**Falls ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf mehr als einen Referenzschuldner am selben Tag eintritt und einer dieser Referenzschuldner der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1.][2.][3.][[●]]]** Referenzschuldner sein wird, bestimmt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen, welcher dieser Referenzschuldner der **[*jeweilige Zahl einfügen:***

tity.]

Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity

with respect to [any][the] Interest Payment Date or the Scheduled Maturity Date, any Reference Entity with respect to which

(i) no Credit Event Determination Date has occurred prior to [the][such] Interest Payment Date or on or prior to the Scheduled Maturity Date, as applicable,

(ii) a Potential Credit Event Period has occurred prior to, and is continuing on, [the][such] Interest Payment Date or on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, as applicable, and

(iii) if

(a) the relevant Potential Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity were to result in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* or a Repudiation/Moratorium] or, if ISDA were to publicly announce that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, such Reference Entity would be the [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity, or

(b) (x) there are any other Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entities on [the][such] Interest Payment Date or the Scheduled Maturity Date, as applicable, and (y) the relevant Potential Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity and one or more of such Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entities were to result in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, in-*



[1.][2.][3.][[●]]] Referenzschuldner sein soll.]

Potenzieller [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner

in Bezug auf [einen][den] Zinszahlungstag oder den Planmässigen Fälligkeitstag jeder Referenzschuldner, in Bezug auf den

(i) Kein Kreditereignis-Feststellungstag vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag bzw. an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt,

(ii) ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert bzw. an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, und

(iii) falls

(a) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner führen würde, dann wäre dieser Referenzschuldner der [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner, oder

(b) (x) es weitere Potenzielle [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner an dem [jeweiligen] Zinszahlungstag bzw. am Planmässige Fälligkeitstag gibt und (y) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner und einen oder mehrer weitere dieser Potenziellen [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner würde zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [*falls "Nichtaner-*

***sert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA were to publicly announce that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity and such one or more other Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entities on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, such Reference Entity or other Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][ [●]]]**-to-Default Reference Entity would be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity.**]**

***kennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner und diesen einen oder mehrere weitere Potenzielle **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default- Referenzschuldner führen würde, dann wäre dieser Referenzschuldner oder ein anderer weiterer Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default- Referenzschuldner der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner.**]**

Transaction Type[5]

**[**Standard North American Corporate**]**

**[**Standard European Corporate**]**

**[**Standard Subordinated European Insurance Corporate**]**

**[**Standard Western European Sovereign**]**

**[**Standard Emerging European Corporate LPN**]**

**[**Standard Emerging European**]**

**[**Standard Latin America Corporate B**]**

**[**Standard Latin America Corporate BL**]**

**[**Standard Latin America Sovereign**]**

**[**Standard Emerging European & Middle Eastern Sovereign**]**

**[**Standard Australia Corporate**]**

**[**Standard New Zealand Corporate**]**

**[**Standard Australia Sovereign**]**

**[**Standard New Zealand Sovereign**]**

**[**Standard Japan Corporate**]**

**[**Standard Singapore Corporate**]**

Transaktionstyp[6]

**[**Standard North American Corporate**]**

**[**Standard European Corporate**]**

**[**Standard Subordinated European Insurance Corporate**]**

**[**Standard Western European Sovereign**]**

**[**Standard Emerging European Corporate LPN**]**

**[**Standard Emerging European**]**

**[**Standard Latin America Corporate B**]**

**[**Standard Latin America Corporate BL**]**

**[**Standard Latin America Sovereign**]**

**[**Standard Emerging European & Middle Eastern Sovereign**]**

**[**Standard Australia Corporate**]**

**[**Standard New Zealand Corporate**]**

**[**Standard Australia Sovereign**]**

**[**Standard New Zealand Sovereign**]**

**[**Standard Japan Corporate**]**

**[**Standard Singapore Corporate**]**

---

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

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

[Standard Asia Corporate]

[Standard Japan Sovereign]

[Standard Singapore Sovereign]

[Standard Asia Sovereign]

[Standard Sukuk Corporate]

[Standard Sukuk Sovereign]

***[if a Basket or a N$^{th}$-to-Default structure is applicable, insert Table A:]***

[Standard Asia Corporate]

[Standard Japan Sovereign]

[Standard Singapore Sovereign]

[Standard Asia Sovereign]

[Standard Sukuk Corporate]

[Standard Sukuk Sovereign]

***[falls ein Korb oder eine N$^{th}$-to-Default-Struktur anwendbar ist, Tabelle A einfügen:]***

**Table A / Tabelle A**

| Reference Entities | Reference Obligations | | ***[if a Basket is applicable, insert:*** Weighting] / ***[falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Gewichtung] |
|---|---|---|---|
| [•] | Primary Obligor / Hauptschuldner | [•] | [[•]%] |
| | Guarantor / Garantiegeber | [•] | |
| | Maturity / Fälligkeit | [•] | |
| | Coupon / Coupon | [•] | |
| | Obligation Currency / Verbindlichkeitenwährung | [•] | |
| | ISIN | [•] | |
| | [•] | [•] | |
| [•] | Primary Obligor / Hauptschuldner | [•] | [[•]%] |
| | Guarantor / Garantiegeber | [•] | |
| | Maturity / Fälligkeit | [•] | |
| | Coupon / Coupon | [•] | |
| | Obligation Currency / Verbindlichkeitenwährung | [•] | |
| | ISIN | [•] | |
| | [•] | [•] | |
| ***(Repeat for each additional Reference Entity / Für jeden zusätzlichen Referenzschuldner wiederholen)*** | | | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| All Guarantees[7] | **[**Applicable**]** | Alle Garantien[8] | **[**Anwendbar**]** |
| | **[**Not applicable**]** | | **[**Nicht anwendbar**]** |
| Credit Events | With respect to **[*if a Complex Product is linked to only one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert: any*]** Reference Entity, the occurrence of one or more of the following events at any time prior to, on or after the **[**Trade**]**[Issue**]** Date: | Kreditereignisse | In Bezug auf **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* den Referenzschuldner]**[[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:* einen Referenzschuldner**]** der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse zu einem beliebigen Zeitpunkt vor, an oder nach dem **[**Abschlusstag**]**[Emissionstag**]**. |
| | **[*delete Credit Events which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*]** | | **[*Kreditereignisse, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen*]** |
| | **[**Bankruptcy**]** | | **[**Insolvenz**]** |
| | Failure to Pay | | Nichtzahlung |
| | **[**Obligation Acceleration**]** | | **[**Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit**]**; |
| | **[**Repudiation/Moratorium**]** | | **[**Nichtanerkennung/Moratorium**]** |
| | **[**Restructuring**]** | | **[**Restrukturierung**]** |
| | If an occurrence would otherwise constitute a Credit Event, such occurrence will constitute a Credit Event whether or not such occurrence arises directly or indirectly from, or is subject to a defence based upon: (i) any lack or alleged lack of authority or capacity of the **[**relevant**]** Reference Entity to enter into any Obligation or, as applicable, an Underlying Obligor to enter into any Underlying Obligation, (ii) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any Obligation or, as applicable, any Underlying Obligation, however described, (iii) any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or (iv) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described. | | Ein Vorkommnis, das in jeder sonstigen Hinsicht ein Kreditereignis darstellen würde, gilt unabhängig davon als Kreditereignis, ob es unmittelbar oder mittelbar infolge eines der nachfolgend aufgeführten Umstände eintritt oder einer Einrede aufgrund eines der nachfolgend aufgeführten Umstände unterliegt: (i) ein Mangel oder behaupteter Mangel der Befugnis oder der Fähigkeit des **[**jeweiligen**]** Referenzschuldners, eine Verbindlichkeit einzugehen, bzw. eines Zugrundeliegenden Schuldners, eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit einzugehen, (ii) eine tatsächliche oder behauptete Nichtdurchsetzbarkeit, Rechtswidrigkeit, Unmöglichkeit oder Unwirksamkeit gleich welcher Art in Bezug auf eine Verbindlichkeit bzw. eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit, (iii) einschlägige Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art oder eine Veröffentlichung oder Änderung hinsichtlich der Auslegung einschlägiger Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art durch ein Gericht, eine Aufsichtsbehörde oder ein vergleichbares Verwaltungs- oder Gerichtsorgan, dessen bzw. deren Zuständigkeit gegeben ist oder zu sein scheint, oder (iv) die Verhängung oder Änderung von Devisenkontrollbestimmungen, Kapitalbeschränkungen oder vergleichbaren Beschränkungen |

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

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

[Bankruptcy

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



gleich welcher Art durch eine Devisenbehörde oder sonstige Behörde.

[Insolvenz

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

| | | | |
|---|---|---|---|
| Failure to Pay | After the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure. | Nichtzahlung | Der Fall, dass ein Referenzschuldner nach Ablauf einer gegebenenfalls anwendbaren Nachfrist (nach Erfüllung etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist) seinen Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit und an dem jeweils dafür vorgesehenen Ort im Zusammenhang mit einer oder mehreren Verbindlichkeiten nach Massgabe der zum Zeitpunkt des Nichterfolgens der Zahlung geltenden Bedingungen dieser Verbindlichkeiten in einem Gesamtbetrag, der nicht unter dem Zahlungs-Schwellenbetrag liegt, nicht nachkommt. |
| **[*Insert if applicable:*** | Applicable**]** | **[*falls anwendbar, einfügen:*** | Anwendbar**]** |
| Grace Period Extension[9] | | Nachfristverlängerung[10] | |
| **[**Obligation Acceleration | With respect of a Reference Entity, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, with respect to a Reference Entity under one or more Obligations.**]** | **[**Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit | Ist in Bezug auf einen Referenzschuldner der Fall, dass eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einem mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtbetrag deswegen früher fällig und zahlbar werden als dies ansonsten der Fall gewesen wäre, weil in Bezug auf einen Referenzschuldner und im Rahmen einer oder mehrerer Verbindlichkeiten eine Leistungsstörung, ein Kündigungsgrund oder eine andere vergleichbare Bedingung erfüllt oder ein anderer vergleichbarer Umstand (gleich welcher Art), ausgenommen jedoch die Nichtleistung einer vorgeschriebenen Zahlung, eingetreten ist.**]** |
| **[**Repudiation/ Moratorium | The occurrence of both of the following events: (i) an authorized officer of a Reference Entity or a Governmental Authority (x) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or (y) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement and (ii) a Failure to Pay, determined without regard to the Payment Requirement**[*if Restructuring is applicable:*** , or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement**]**, with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.**]** | **[**Nichtanerkennung/ Moratorium**]** | Der Fall, dass beide der folgenden Ereignisse eintreten: (i) ein Vertretungsberechtigter eines Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (x) erkennt die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht an bzw. bestreitet die Geltung einer oder mehrerer solcher Verbindlichkeiten ganz oder teilweise, lehnt sie ganz oder teilweise ab oder weist sie ganz oder teilweise zurück oder (y) erklärt oder verhängt de facto oder de jure ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme und (ii) in Bezug auf die betreffenden Verbindlichkeiten tritt an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag eine Nichtzahlung, die ohne Berücksichtigung des Zahlungs-Schwellenbetrags festgestellt wird, **[*falls Restrukturierung anwendbar ist:*** oder eine Restrukturierung, die ohne Berücksichtigung des Ausfall-Schwellenbetrags |

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

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

**[*insert, if applicable:*** Restructuring

(i) With respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs in a form that binds all holders of such Obligation, is agreed between **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all holders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by a Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation, and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the **[**Issue**][**Trade**]** Date and the date as of which such Obligation is issued or incurred:

(A) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals;

(B) a reduction in the amount of principal or premium payable at maturity or at scheduled redemption dates;

(C) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of interest or (B) the payment of principal or premium;

(D) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation; or

(E) any change in the currency or composition of any payment of interest or principal to any currency which is not a Permitted Currency.

(ii) Notwithstanding paragraph (i) above, none of the following shall constitute a Restructuring:

(A) the payment in euros of interest or principal in relation to an Obligation denominated in a currency of a



festgestellt wird**]** ein.**]**

**[*falls anwendbar, einfügen:*** Restrukturierung

(i) Ist in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen Gesamtbetrag mindestens in Höhe des Ausfall-Schwellenbetrags der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in einer Form, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, zwischen **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde und einer Anzahl von Gläubigern jeder solchen Verbindlichkeit vereinbart wurde, die ausreichend ist, damit die Vereinbarung für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, oder die von einem Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde in einer Form bekannt gegeben (oder anderweitig verkündet) wird, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, sofern das betreffende Ereignis nicht ausdrücklich zum **[**Abschlusstag**][**Emissionstag**]** oder zum Tag des Enstehens der betreffenden Verbindlichkeit (je nachdem, was später eintritt) geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit vorgesehen ist:

(A) eine Reduzierung des zahlbaren Zinssatzes oder -betrags oder des Betrags der planmässig anfallenden Zinsen;

(B) eine Reduzierung des bei Endfälligkeit oder zu planmässigen Rückzahlungsterminen zahlbaren Kapital- oder Prämienbetrags;

(C) eine Verschiebung oder ein sonstiger Aufschub eines oder mehrerer Termine für (A) die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder (B) die Zahlung von Kapital- oder Prämienbeträgen;

(D) eine Veränderung in der Rangfolge von Zahlungen auf eine Verbindlichkeit, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt; oder

(E) eine Änderung der Währung oder Zusammensetzung von Zins- oder Kapitalzahlungen in eine Währung, die keine Zulässige Währung ist.

(ii) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen von Absatz (i) liegt eine Restrukturierung in folgenden Fällen nicht vor:

(A) bei Leistung einer Zahlung in Euro auf Zinsen oder Kapital in Bezug auf eine Verbindlichkeit, die

member state of the European Union that adopts or has adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union;

(B) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) above due to an administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and

(C) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) above in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert*:** a**]** Reference Entity.

(iii) For purposes of paragraphs (i) and (ii) above, the term Obligation **[*insert, if Multiple Holder Obligation is applicable:*** or Multiple Holder Obligation**]** shall be deemed to include Underlying Obligations for which **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable, insert:*** a**]** Reference Entity is acting as provider of **[*insert if All Guarantees is not applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure:*** a Qualifying Affiliate Guarantee**] [*insert if All Guarantees is applicable:*** any Qualifying Guarantee**]**. In the case of a Qualifying **[*insert if All Guarantees is not applicable:*** Affiliate**]** Guarantee and an Underlying Obligation, references to **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity in paragraph (i) above shall be deemed to refer to the Underlying Obligor and the reference to **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity in paragraph (ii) above shall

auf die Währung eines Mitgliedstaates der Europäischen Union lautet, der die gemeinsame Währung nach Massgabe des Vertrags zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in der durch den Vertrag über die Europäische Union geänderten Fassung einführt oder eingeführt hat;

(B) bei Eintritt, Vereinbarung oder Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Absätzen (i)(A) bis (E) genannten Ereignisse aufgrund einer administrativen, bilanziellen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassung im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverlaufs; und

(C) bei Eintritt, Vereinbarung oder Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Absätzen (i)(A) bis (E) genannten Ereignisse, sofern das betreffende Ereignis weder unmittelbar noch mittelbar auf eine Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners zurückzuführen ist.

(iii) Für die Zwecke der vorstehenden Absätze (i) und (ii) soll der Begriff "Verbindlichkeit" **[*einfügen, falls "Verbindlichkeit mit mehreren Gläubigern" anwendbar ist:*** oder "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern"**]** auch Zugrundeliegende Verbindlichkeiten einschliessen, bei welchen **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** ein**]** Referenzschuldner als Geber **[*falls "Alle Garantien" nicht anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** einer Zulässigen Garantie für Verbundene Unternehmen**][*falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:*** von Zulässigen Garantien**]** fungiert. Im Falle einer Qualifizierten Garantie **[*falls "Alle Garantien" nicht anwendbar ist, einfügen:*** für Verbundene Unternehmen**]** und einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen**]** Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (i)als Bezugnahmen auf den Zugrundelie-

continue to refer to **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity.

**[*insert if Multiple Holder Obligation is applicable:***

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

**[*if Multiple Holder Obligation is not applicable, insert:***

Multiple Holder Obligation[11]

Not applicable**]**

**[*if Multiple Holder Obligation is only partially applicable, insert:***

Multiple Holder Obligation[13]

Multiple Holder Obligation shall (a) not be applicable with respect to the Obligation Category "Bonds" and (b) be applicable with respect to the Obligation Category "Loans".**]**

genden Schuldner zu verstehen, während Bezugnahmen auf **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** einen**]** Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (ii) weiterhin als Bezugnahmen auf **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** diesen**]** Referenzschuldner zu verstehen sind.

**[*falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" anwendbar ist, einfügen:***

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

**[*falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nicht anwendbar ist, einfügen:***

Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern[12]

Nicht anwendbar**]**

**[*falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nur teilweise anwendbar ist, einfügen:***

Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern[14]

"Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" ist (a) nicht auf die Verbindlichkeitenkategorie "Anleihen" anwendbar, aber (b) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Darlehen" anwendbar.**]**

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

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

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

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

| | | | |
|---|---|---|---|
| **[*insert if applicable:*** Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation[15] | Applicable**]** | **[*falls anwendbar, einfügen:*** Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit[16] | Anwendbar**]** |
| **[*insert if applicable:*** Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation[17] | Applicable**]** | **[*falls anwendbar, einfügen:*** Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit[18] | Anwendbar**]** |
| Obligation Category | **[*delete Obligation Categories which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix]***<br><br>**[**Payment**]**<br><br>**[**Borrowed Money**]**<br><br>**[**Reference Obligations Only**]**<br><br>**[**Bond**]**<br><br>**[**Loan**]**<br><br>**[**Bond or Loan**]** | Verbindlichkeitenkategorie | **[*Verbindlichkeitenkategorien, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Settlement Matrix streichen]***<br><br>**[**Zahlung**]**<br><br>**[**Aufgenommene Gelder**]**<br><br>**[**Nur Referenzverbindlichkeiten**]**<br><br>**[**Anleihe**]**<br><br>**[**Darlehen**]**<br><br>**[**Anleihe oder Darlehen**]** |
| **[*in the case of Excluded Obligations, insert:*** Excluded Obligation**[**s**]** | the following obligation**[**s**]** of the **[**relevant**]** Reference Entity shall be **[**an**]** Excluded Obligation**[**s**]** **[**with respect to such Reference Entity**]**:<br><br>**[●]]** | **[*bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen:*** Ausgenommene Verbindlichkeiten**[**en**]** | die folgende**[**n**]** Verbindlichkeit**[**en**]** des **[**jeweiligen**]** Referenzschuldners **[**ist**][**sind**]** **[**eine**]** Ausgenommene Verbindlichkeiten**[**en**]** in Bezug auf diesen Referenzschuldner:<br><br>**[●]]** |
| **[*in the case of Additional Obligations, insert:*** Additional Obligation**[**s**]** | the following obligation**[**s**]** of the **[**relevant**]** Reference Entity shall be **[**an**]** Additional Obligation**[**s**]** **[**with respect to such Reference Entity**]** for purposes of the definition of Obligation:<br><br>**[●]]** | **[*bei Zusätzlichen Verbindlichkeiten einfügen:*** Zusätzliche Verbindlichkeit**[**en**]**: | die folgende**[**n**]** Verbindlichkeit**[**en**]** des **[**jeweiligen**]** Referenzschuldners **[**ist**][**sind**]** **[**eine**]** Zusätzliche Verbindlichkeiten**[**en**]** in Bezug auf diesen Referenzschuldner:<br><br>**[●]]** |
| Obligation Char- | **[[*delete Obligation Characteristics which are not applicable for relevant Transac-*** | Verbindlichkeiten- | **[[*Verbindlichkeitenmerkmale, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht*** |

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

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

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

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

| | |
|---|---|
| acteristics | ***tion Type, in accordance with the Settlement Matrix]*** |
| | **[**Not Subordinated**]** |
| | **[**Specified Currency**]** |
| | **[**Not Sovereign Lender**]** |
| | **[**Not Domestic Law**]** |
| | **[**Not Domestic Currency**]** |
| | **[**Not Domestic Issuance**]** |
| | **[**Listed**]**, |
| | in each case as of the date and time at which the relevant Credit Event Determination Date (if any) occurs. |
| | **[*if Listed is applicable, insert:*** The Complex Products shall be construed as though Listed had been specified as an Obligation Characteristic only with respect to Bonds and shall only be relevant if Bonds are covered by the selected Obligation Category.**]]** |
| | **[**None**]** |
| Valuation Obligation Category | **[*delete Valuation Obligation Categories which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix]*** |
| | **[**Payment**]** |
| | **[**Borrowed Money**]** |
| | **[**Reference Obligations Only**]** |
| | **[**Bond**]** |
| | **[**Loan**]** |
| | **[**Bond or Loan**]** |
| | **[*if Reference Obligations Only is applicable, insert:*** For the purpose of determining Valuation Obligations, Reference Obligations Only shall be amended to state that no Valuation Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligations Only.**]** |
| **[*in the case of Excluded Valuation Obligations, insert:*** | the following obligation**[**s**]** of a Reference Entity shall be **[**an**]** Excluded Valuation Obligation**[**s**]**: |
| Excluded Valuation Obligation**[**s**]** | **[**•**]]** |



| | |
|---|---|
| merkmale | ***anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen***] |
| | **[**Nicht Nachrangig**]** |
| | **[**Festgelegte Währung**]** |
| | **[**Kein Staat als Kreditgeber**]** |
| | **[**Nicht Inländisches Recht**]** |
| | **[**Keine Inlandswährung**]** |
| | **[**Keine Inländische Emission**]** |
| | **[**Börsennotiert**]**, |
| | jeweils zum jeweiligen Kreditereignis-Feststellungstag (soweit zutreffend). |
| | **[*falls" Börsennotiert" anwendbar ist, einfügen:*** Für die Komplexen Produkte gilt, dass "Börsennotiert" als Verbindlichkeitenmerkmal nur in Bezug auf Anleihen angegeben ist, und dieses Verbindlichkeitenmerkmal ist nur relevant, wenn "Anleihen" von der ausgewählten Verbindlichkeitenkategorie umfasst sind.**]]** |
| | **[**Keine**]** |
| Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten | **[*Bewertungsverbindlichkeitenkategorien, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen***] |
| | **[**Zahlung**]** |
| | **[**Aufgenommene Gelder**]** |
| | **[**Nur Referenzverbindlichkeiten**]** |
| | **[**Anleihe**]** |
| | **[**Darlehen**]** |
| | **[**Anleihe oder Darlehen**]** |
| | **[*falls "Nur Referenzverbindlichkeiten" anwendbar ist, einfügen:*** Die Definition des Begriffs "Nur Referenzverbindlichkeiten" gilt für die Zwecke der Bestimmung von "Bewertungsverbindlichkeiten" als dahingehend geändert, dass für die Kategorie Nur Referenzverbindlichkeiten keine Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gelten.**]** |
| **[*bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten einfügen:*** | die folgende**[**n**]** Verbindlichkeit**[**en**]** eines Referenzschuldners **[**ist**][**sind**]** Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit**[**en**]**: |
| Ausgenommene Bewertungs- | **[**•**]]** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | verbindlichkeit[en] | |
| Valuation Obligation Characteristics | [*delete Valuation Obligation Characteristics which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix]* | Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten | [*Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen]* |
| | [Not Subordinated] | | [Nicht Nachrangig] |
| | [Specified Currency] | | [Festgelegte Währung] |
| | [Not Sovereign Lender] | | [Kein Staat als Kreditgeber] |
| | [Not Domestic Currency] | | [Keine Inlandswährung] |
| | [Not Domestic Law] | | [Nicht Inländisches Recht] |
| | [Not Domestic Issuance] | | [Keine Inländische Emission] |
| | [Listed] | | [Börsennotiert] |
| | [Not Contingent] | | [Keine Eventualverbindlichkeit] |
| | [Assignable Loan] | | [Abtretbares Darlehen] |
| | [Consent Required Loan] | | [Darlehen mit Zustimmungserfordernis] |
| | [Transferable] | | [Übertragbar] |
| | [Maximum Maturity: [●][thirty] years] | | [Höchstlaufzeit: [●][dreissig] Jahre] |
| | [Accelerated or Matured] | | [Fälliggestellt oder Abgelaufen] |
| | [Not Bearer] | | [Kein Inhaberpapier] |
| [*if Specified Number shall not be "two", insert:* | [●], being the number of required Public Sources.] | [*falls Festgelegte Anzahl nicht "zwei" ist, einfügen:* | [●], d. h. die Anzahl der erforderlichen Öffentlichen Quellen.] |
| Specified Number | | Festgelegte Anzahl | |
| [*if Public Source shall be specified, insert:* | [●]] | [*falls Öffentliche Quelle angegeben ist, einfügen:* | [●]] |
| Public Source | | Öffentliche Quelle | |
| Valuation Method | [*in case of Complexe Products with Reference Obligation(s):* | Bewertungsmethode | [*bei Komplexen Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en):* |
| | [*for Complex Products with only one Reference Obligation and only one Valuation Date, choose between the following (default choice: Highest):* | | [*bei Komplexen Produkten mit nur einer Referenzverbindlichkeit und nur einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Höchstwert):* |
| | [Market Value] | | [Marktwert] |
| | [Highest]] | | [Höchstwert]] |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | **[*for Complex Products with only one Reference Obligation and more than one Valuation Date, choose between the following (default choice: Average Highest):*** | | **[*bei Komplexen Produkten mit nur einer Referenzverbindlichkeit und mehr als einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Durchschnittlicher Höchstwert):*** |
| | **[**Average Market**]** | | **[**Durchschnittlicher Marktwert**]** |
| | **[**Highest**]** | | **[**Höchstwert**]** |
| | **[**Average Highest**]]** | | **[**Durchschnittlicher Höchstwert**]]** |
| | **[*for Complex Products with more than one Reference Obligation and only one Valuation Date, choose between the following (default choice: Blended Highest):*** | | **[*bei Komplexen Produkten mit mehr als einer Referenzverbindlichkeit und nur einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Gemittelter Höchstwert):*** |
| | **[**Blended Market**]** | | **[**Gemittelter Marktwert**]** |
| | **[**Blended Highest**]]** | | **[**Gemittelter Höchstwert**]]** |
| | **[*for Complex Products with more than one Reference Obligation and more than one Valuation Date, choose between the following (default choice: Average Blended Highest):*** | | **[*bei Komplexen Produkten mit mehr als einer Referenzverbindlichkeit und mehr als einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Gemittelter Höchstwert):*** |
| | **[**Average Blended Market**]** | | **[**Durchschnittlicher Gemittelter Marktwert**]** |
| | **[**Average Blended Highest**]]** | | **[**Durchschnittlicher Gemittelter Höchstwert**]]** |
| | **[*in case of Complex Products other than Complex Products with Reference Obligation(s):*** | | **[*bei Komplexen Produkten ausser Komplexen Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en):*** |
| | **[**Market**]** | | **[**Marktwert**]** |
| | **[**Highest**]** | | **[**Höchstwert**]** |
| | **[**Average Market**]** | | **[**Durchschnittlicher Marktwert**]** |
| | **[**Average Highest**]** | | **[**Durchschnittlicher Höchstwert**]** |
| | **[**Blended Market**]** | | **[**Gemittelter Marktwert**]** |
| | **[**Blended Highest**]** | | **[**Gemittelter Höchstwert**]** |
| | **[**Average Blended Market**]** | | **[**Durchschnittlicher Gemittelter Marktwert**]** |
| | **[**Average Blended Highest**]]** | | **[**Durchschnittlicher Gemittelter Höchstwert**]]** |
| Valuation Date | **[*choose between the following (default choice: Single Valuation Date):*** | Bewertungstag | **[*aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Einzelner Bewertungstag):*** |
| | **[**Single Valuation Date**]** | | **[**Einzelner Bewertungstag**]** |
| | **[**Multiple Valuation Date**]]** | | **[**Mehrere Bewertungstage**]]** |
| Valuation Time | **[[•]][**11:00 a.m.**]** in the principal trading market for the Valuation Obligation | Bewertungszeitpunkt | **[[•]][**11:00 Uhr**]** am Haupthandelsmarkt für die Bewertungsverbindlichkeit |
| Quotation Method | **[*choose between the following (default: Bid):*** | Quotierungsmethode | **[*aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Geld):*** |

[Bid]

[Offer]

[Mid-Market]]]

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, insert subsections C.3 and C.4:*

**C.3 Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event**

Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if (x) no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and (y) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of such Suspension Period,

then

(a) within five Business Days following the Credit Redemption Event Date, the Issuer shall notify the Holders of the occurrence of the Credit Redemption Event in accordance with Section 9 (which notice shall include a description in reasonable detail of the relevant facts relating thereto) (the date of such notice, the "**Event Notice Date**");

(b) within 30 Business Days following the Event Notice Date, the Calculation Agent shall determine (x) the Value of the Reference Obligation and (y) the Asset Swap Value (the date such determinations or, if such determinations are made by the Calculation Agent on different dates, the later of such dates, the "**Valuation Date**"); and

(c) [*in the case of cash settlement, insert:* the Issuer shall redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount to the Holder thereof.]

[*in the case of physical settlement, insert:* (x) if a Redemption Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall redeem each Complex Prod-



[Geld]

[Brief]

[Durchschnitt]]]

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung Unterziffern C.3 und C.4 einfügen:*

**C.3 Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses**

Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, gilt Folgendes:

(i) nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn (x) kein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und (y) an oder vor dem letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt,

so

(a) teilt die Emittentin den Inhabern den Eintritt des Kredit-Rückzahlungsereignisses innerhalb von fünf Geschäftstagen nach dem Kredit-Rückzahlungsereignistag gemäss Ziffer 9 mit (diese Mitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der dafür massgeblichen Tatsachen enthalten) (das Datum dieser Mitteilung wird als "**Ereignis-Mitteilungsdatum**" bezeichnet);

(b) stellt die Berechnungsstelle innerhalb von 30 Geschäftstagen nach dem Ereignis-Mitteilungsdatum (x) den Wert der Referenzverbindlichkeit und (y) den Asset-Swap-Wert fest (der Tag dieser Feststellungen oder, falls die jeweiligen Feststellungen von der Berechnungsstelle an unterschiedlichen Tagen getroffen werden, der spätere dieser Tage wird als "**Bewertungstag**" bezeichnet); und

(c) [*bei Barabwicklung einfügen:* tilgt die Emittentin jedes Komplexe Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Kredit-Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber.]

[*bei physischer Abwicklung einfügen:* (x) tilgt die Emittentin, wenn ein Rückzahlungsereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes

uct on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount to the Holder thereof, or (y) if a Default Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall, subject to Section 2.2, redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio to the Holder thereof**].]**

Komplexe Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Kredit-Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber oder (y) zahlt die Emittentin, wenn ein Ausfallereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Komplexe Produkt vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 2.2 am Kredit-Rückzahlungstag durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten an den jeweiligen Inhaber zurück**].]**

**C.4 Settlement upon the occurrence of a Credit Redemption Event**

Credit Redemption Event

The determination by the Calculation Agent in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred.

Default Event

The occurrence of any event of default with respect to the Reference Obligation pursuant to the terms and conditions of such Reference Obligation, including but not limited to a failure to pay by, or the bankruptcy or insolvency of, the Reference Entity, or a restructuring of the Reference Obligation.

Redemption Event

The redemption of the Reference Obligation in whole or in part upon the exercise by the Reference Entity of any option or other right to redeem, repay or repurchase the Reference Obligation, or the occurrence of any other event (other than a Default Event) that, in the opinion of the Calculation Agent, may have a material effect on the Reference Obligation.

Credit Redemption Event Date

With respect to any Credit Redemption Event, the date on which such Credit Redemption Event occurred.

Credit Redemption Amount

An amount equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (a) the Value of the Reference Obligation and (b) the Asset Swap Value, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**C.4 Abwicklung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses**

Kredit-Rückzahlungsereignis

Die von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen getroffene Feststellung, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis eingetreten ist.

Ausfallereignis

Der Eintritt eines Kündigungsgrunds in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit gemäss ihren Bedingungen, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Nichtzahlung seitens oder Konkurs oder Insolvenz des Referenzschuldners oder einer Restrukturierung der Referenzverbindlichkeit.

Rückzahlungsereignis

Die Rückzahlung der Referenzverbindlichkeit insgesamt oder teilweise nach Ausübung eines Kündigungsrechts oder sonstigen Rechts des Referenzschuldners, die Referenzverbindlichkeit abzulösen, zurückzuzahlen oder zurückzukaufen, oder der Eintritt eines anderen Ereignisses (ausser einem Ausfallereignis), das nach Ansicht der Berechnungsstelle wesentliche Auswirkungen auf die Referenzverbindlichkeit haben kann.

Kredit-Rückzahlungsereignistag

In Bezug auf ein Kredit-Rückzahlungsereignis der Tag, an dem dieses Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist.

Kredit-Rückzahlungsbetrag

Ein Betrag in Höhe des grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (a) dem Wert der Referenzverbindlichkeit (*Value of the Reference Obligation*) und (b) dem Asset-Swap-Wert (*Asset Swap Value*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max(0; \text{Value of the Reference Obligation} + \text{Asset Swap Value})$$

Credit Redemption Date

The date that is five Business Days following the Valuation Date.

Value of the Reference Obligation

The amount per Complex Product determined by the Calculation Agent on the basis of the all-in bid price in **[●]** at which five **[**leading**]** dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date.

Kredit-Rückzahlungstag

Der Tag, der fünf Geschäftstage nach dem Bewertungstag liegt.

Wert der Referenzverbindlichkeit

Der Betrag, berechnet für das Komplexe Produkt, der von der Berechnungsstelle auf Basis des "all-in" Geldkurses (*all-in bid price*) in **[●]**, zu dem fünf von der Berechnungsstelle ausgewählte **[**führende**]** Händler am massgeblichen Markt die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, ermittelt wird.

If four or more dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, (i) the Value of the Reference Obligation shall be equal to the arithmetic mean **[**(rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards)**]** of such quotations, and (ii) the highest (or, if there is more than one such highest quotation, only one of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, only one of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean pursuant to clause (i) above.

If three dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, the Value of the Reference Obligation shall be equal to the quotation remaining after disregarding the highest and the lowest of such quotations.

If less than three dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, the Value of the Reference Obligation shall be equal to an amount determined by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner.

Asset Swap Value

The amount per Complex Product determined by the Calculation Agent on the basis of quotations provided by five **[**leading**]** dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent of the amount in **[●]** such dealer (i) would require the Counterparty to pay to such dealer (the "**Asset Swap Loss**", expressed as a negative number) or (ii) would be willing to pay to the Counterparty (the "**Asset Swap Gain**", expressed as a positive number), in each case, as consideration for entering into an agreement pursuant to which such dealer agrees to pay to the Counterparty amounts equal to any scheduled payments of interest and principal on the Reference Obligation that become due and payable, such amounts being payable one Business Day after the relevant interest or redemption date, as applicable, under the terms and conditions of the Reference Obligation, and the Counterparty agrees to pay to such dealer amounts at least sufficient to fund the Issuer's obligations to make payments of interest and principal, if any, under the Complex Products.

If four or more dealers provide the Calculation Agent with such quotations, (i) the Asset Swap Value shall be equal to the arithmetic mean **[**(rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards)**]** of such quotations, and (ii) the highest (or, if there is more than one such highest quotation, only one of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation,

Wenn vier oder mehr Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, (i) entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit dem arithmetischen Mittel **[**(falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei 0,0005 aufgerundet wird)**]** dieser Quotierungen und (ii) wird die höchste (falls es mehr als eine solche höchste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste (falls es mehr als eine solche niedrigste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels gemäss vorstehendem Absatz (i) ausser Acht gelassen.

Wenn drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit der Quotierung, die übrig bleibt, nachdem die höchste und die niedrigste Quotierung ausser Acht gelassen wurden.

Wenn weniger als drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit einem von der Berechnungsstelle in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmten Betrag.

Asset-Swap-Wert

Der Betrag, berechnet für das Komplexe Produkt, der von der Berechnungsstelle auf Basis von Quotierungen ermittelt wird, die von fünf von ihr ausgewählten **[**führenden**]** Händlern am massgeblichen Markt für den Betrag in **[●]** abgegeben werden, den der jeweilige Händler (i) vom Kontrahenten verlangen würde (der "**Asset-Swap-Verlust**", ausgedrückt als negative Zahl) oder (ii) bereit wäre, an den Kontrahenten zu zahlen (der "**Asset-Swap-Gewinn**", ausgedrückt als positive Zahl), jeweils als Gegenleistung für den Abschluss einer Vereinbarung mit der sich der Händler verpflichtet, dem Kontrahenten Beträge in Höhe der fällig und zahlbar werdenden planmässigen Zins- und Kapitalzahlungen auf die Referenzverbindlichkeit zu zahlen, wobei diese Beträge einen Geschäftstag nach dem betreffenden Zins- bzw. Tilgungstermin nach Massgabe der Bedingungen der Referenzverbindlichkeit zu zahlen sind, und mit der sich der Kontrahent verpflichtet, dem Händler Beträge zu zahlen, die mindestens dazu ausreichen, die Verpflichtungen der Emittentin zur Leistung etwaiger Zins- und Kapitalzahlungen auf die Komplexen Produkte zu finanzieren.

Wenn vier oder mehr Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, (i) entspricht der Asset-Swap-Wert dem arithmetischen Mittel **[**(falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei 0,0005 aufgerundet wird)**]** dieser Quotierungen und (ii) wird die höchste (falls es mehr als eine solche höchste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste

only one of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean pursuant to clause (i) above.

If three dealers provide the Calculation Agent with such quotations, the Asset Swap Value shall be equal to the quotation remaining after disregarding the highest and the lowest of such quotations.

If less than three dealers provide the Calculation Agent with such quotations, the Asset Swap Value shall be equal to an amount determined by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner.

Swap Agreement

Any swap transaction entered into by the Issuer, pursuant to which:

(i) the Issuer is required to pay to the counterparty (the "**Counterparty**") amounts equal to any scheduled payments of interest and principal on the Reference Obligation that become due and payable, such amounts being payable one Business Day after the relevant interest or redemption date, as applicable, under the terms and conditions of the Reference Obligation;

(ii) the Counterparty is required to pay to the Issuer amounts at least sufficient to fund the Issuer's obligations to make payments of interest and principal, if any, under the Complex Products.

***[in the case of Complex Products with physical settlement:***

Ratio

The number of Reference Obligations per Complex Product, which shall be equal to (i) the product of (a) the Denomination (*D*) **[**, divided by the **[●]** spot exchange rate (expressed as the number of **[●]** per **[[●]][**1.00**]**) on the Valuation Date ($FX_t$), as determined by the Calculation Agent in its discretion,**]** and (b) the Credit Redemption Amount (*CRA*), divided by the Nominal Amount of the Reference Obligation (*NomAmt*), divided by (ii) the Value of the Reference Obligation (*Value RefObl*), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{\frac{D}{[X_t]} \times \frac{CRA}{NomAmt}}{Value\ RefObl}$$

Suspension Period

If the Calculation Agent determines in its discretion that facts may exist that may (assuming the expiration of any applicable grace period) result in a Default Event or a Redemption Event, the period commencing on and in-



(falls es mehr als eine solche niedrigste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels gemäss vorstehendem Absatz (i) ausser Acht gelassen.

Wenn drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, entspricht der Asset-Swap-Wert der Quotierung, die übrig bleibt, nachdem die höchste und die niedrigste Quotierung ausser Acht gelassen wurden.

Wenn weniger als drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, entspricht der Asset-Swap-Wert einem von der Berechnungsstelle in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmten Betrag.

Swap-Vereinbarung

Eine Swap-Transaktion, die von der Emittentin abgeschlossen wurde, aufgrund der:

(i) die Emittentin verpflichtet ist, dem Kontrahenten (der "**Kontrahent**") Beträge in Höhe der fällig und zahlbar werdenden planmässigen Zins- und Kapitalzahlungen auf die Referenzverbindlichkeit zu zahlen, wobei diese Beträge einen Geschäftstag nach dem betreffenden Zins- bzw. Tilgungstermin nach Massgabe der Bedingungen der Referenzverbindlichkeit zu zahlen sind;

(ii) der Kontrahent verpflichtet ist, der Emittentin Beträge zu zahlen, die mindestens dazu ausreichen, die Verpflichtungen der Emittentin zur Leistung etwaiger Zins- und Kapitalzahlungen auf die Komplexen Produkte zu finanzieren.

***[bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:***

Bezugsverhältnis

Die Anzahl von Referenzverbindlichkeiten je Komplexes Produkt, welche (i) dem Produkt aus (a) der Stückelung (*Denomination; D*) **[**dividiert durch den **[●]** Devisenkassakurs (der Zahl **[●]** pro **[[●]][**1.00**]** entsprechend) am Bewertungstag ($FX_t$), berechnet von der Berechnungsstelle zu einem beliebigen Zeitpunkt**]** und (b) dem Kredit-Rückzahlungsbetrag (*Credit Redemption Amount; CRA*) dividiert durch dem Nennbetrag (*Nominal Amount*) der Referenzverbindlichkeit (*NomAmt*), dividiert durch (ii) den Wert der Referenzverbindlichkeit (*Value of the Reference Obligation; Value RefObl*) entsprechen, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{\frac{D}{[FX_t]} \times \frac{CRA}{NomAmt}}{Value\ RefObl}$$

Aussetzungszeitraum

Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass möglicherweise Umstände vorliegen, die (unter der Annahme, dass eine gegebenenfalls anwendbare Nachfrist abgelaufen ist) zu einem Ausfallereignis

cluding the date of such determination and ending ten Business Days thereafter shall be deemed to be a "**Suspension Period**".

The Calculation Agent will use reasonable endeavours to give notice to the Holders of any Suspension Period in accordance with Section 9, which notice will briefly describe the facts or events that may (assuming the expiration of any applicable grace period) result in a Default Event or a Redemption Event.

At any time during a Suspension Period, the Calculation Agent may determine in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred and, for the avoidance of doubt, such Default Event or Redemption Event may (i) be different from any Default Event or Redemption Event specified, referred to or described in the notice to the Holders relating to such Suspension Period and/or (ii) result from facts or events other than those specified, referred to or described in the notice to the Holders relating to such Suspension Period.**]**

oder einem Kredit-Rückzahlungsereignis führen können, der Zeitraum beginnend am Tag dieser Feststellung (einschliesslich) und endend zehn Geschäftstage danach (der "**Aussetzungszeitraum**").

Die Berechnungsstelle wird zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Inhabern einen Aussetzungszeitraum gemäss Ziffer 9 mitzuteilen; diese Mitteilung wird eine kurze Beschreibung der Umstände und Ereignisse enthalten, die (unter der Annahme, dass eine gegebenenfalls anwendbare Nachfrist abgelaufen ist) zu einem Ausfallereignis oder einem Kredit-Rückzahlungsereignis führen können.

Die Berechnungsstelle kann zu einem beliebigen Zeitpunkt während des Aussetzungszeitraums nach ihrem Ermessen die Feststellung treffen, dass ein Ausfallereignis oder ein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dieses Ausfallereignis bzw. Kredit-Rückzahlungsereignis (i) sich von einem Ausfallereignis bzw. Kredit-Rückzahlungsereignis unterscheiden kann, das in der Mitteilung an die Inhaber über diesen Aussetzungszeitraum angegeben, in Bezug genommen oder beschrieben ist und/oder (ii) sich aus anderen als den in der Mitteilung an die Inhaber über diesen Aussetzungszeitraum angegebenen, in Bezug genommenen oder beschriebenen Umständen oder Ereignissen ergeben kann.**]**

## D. Additional Issue Specific Definitions

Business Day

**[*in the case of Complex Products that are not Credit-Linked Complex Products, insert:***

**[**a day **[**(i)**][**on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in **[**London**][,][**and**][**New York**][,]** **[**and**][**Tokyo**][,][**and**][**Zurich**][,][**and**][**Toronto**] [,]** **[**and**][**Sydney**][,][**and**][**Auckland**][,][**and**][**Singapore**][,][**and**][**Hong Kong**][**and (ii) that is a TARGET Business Day**].]**

**[[•]]]**

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert (deleting Business Days that are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix):***

**[**a day **[**(i)**][**on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in (x) **[**London**][,][**and**][**New York**][,]** **[**and**][**Tokyo**][,][**and**][**Zurich**][,][**and**]** **[**Toronto**]** **[,]** **[**and**][**Sydney**][,][**and**][**Auckland**][,]** **[**and**][**Singapore**][,][**and**][**Hong Kong**]** and (y) for purposes of **[**subsection C.4 of Section

## D. Weitere Emissionsspezifische Definitionen

Geschäftstag

**[*bei Komplexen Produkten, die keine Kreditbezogenen Komplexen Produkte sind, einfügen:***

**[**ein Tag **[**(i)**]** **[**an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[**London**][,][**und**][**New York**][,][**und**][**Tokio**][,]** **[**und**][**Zürich**][,][**und**]** **[**Toronto**][,][**und**]** **[**Sydney**]** **[,][**und**][**Auckland**][,]** **[**und**][**Singapur**][,][**und**]** **[**Hongkong**]** allgemein geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln**[,]]**[ und (ii) bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt**].]**

**[[•]]]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen (zu löschen sind in Übereinstimmung mit der Abwicklungsmatrix Geschäftstage, die für den jeweiligen Transaktionstyp nicht anwendbar sind):***

**[**ein Tag **[**(i)**]** **[**an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte (x) in **[**London**][,][**und**][**New York**][,][**und**][**Tokio**][,]** **[**und**][**Zürich**][,][**und**]** **[**Toronto**][,][**und**]** **[**Sydney**]** **[,][**und**][**Auckland**][,]** **[**und**][**Singapur**][,][**und**]** **[**Hongkong**]** und (y) ausschliesslich für Zwecke **[**des Unterabschnitts C.4 von Ziffer 1.1 und**]** der Ziffer

| | |
|---|---|
| | 1.1 and**]** Section 1.2 only, the principal financial center in the jurisdiction in which the principal place of business of **[**the**][**each**][**the relevant**]** Reference Entity is located**][**and (ii) that is a TARGET Business Day**].]** |
| | **[[●]]]** |
| **[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert:*** Business Day Convention | **[**Following**][**Modified Following**][**Preceding**]]** |
| **[**TARGET Business Day | any day on which the Trans-European Automated Real-time 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**]** |
| **[**Euroclear | Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.**]** |
| Extraordinary Event | (i) any event (whether or not reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose performance is affected thereby, including but not limited to:<br>(a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,<br>(b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) |



| | |
|---|---|
| | 1.2, am Hauptfinanzplatz in der Rechtsordnung, in der **[**der**][**jeder**][**jeweilige**]** Referenzschuldner seinen Hauptgeschäftssitz hat, allgemein geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln**][**und (ii) bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt**].]** |
| | **[[●]]]** |
| **[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:*** Geschäftstag-Konvention | **["**Folgender-Geschäftstag-Konvention"**]** **["**Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention"**]** **["**Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention"**]** |
| **[**TARGET- Geschäftstag | jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.**]** |
| **[**Clearstream Frankfurt | Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]** |
| **[**Clearstream Luxemburg | Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]** |
| Clearingsystem | **[**Clearstream Frankfurt**][**und/oder**] [**Clearstream Luxemburg**] [**und/oder**] [**Euroclear**] [**und/oder**] [**SIS**]]** |
| **[**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) jedes Ereignis (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht), auf das die Person oder Gesellschaft, deren Leistung davon betroffen ist, vernünftigerweise keinen Einfluss hat, einschliesslich unter anderem:<br>(a) jedes Ausbruchs bzw. jeder Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,<br>(b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die |

under the Complex Products,

(c) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, with respect to its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets, **[**and**]**

(d) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, **[*in the case of Complex Products with a Reference Rate, insert:*** and

(e) a Market Disruption Event,**]**

which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or hedge its position with respect to, the Complex Products, or

(ii) any event similar to any of the events described in clause (i) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or to hedge its position with respect to, any option or any other financial instrument held by the Issuer to hedge its obligations under the Complex Products.

Jurisdictional Event Jurisdiction — any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.

**[*In the case of Complex Products with a Reference Rate, insert:***

Market Disruption Event — with respect to a Reference Rate, (i) the occurrence of a Rate Source Disruption, Material Change in Content, Material Change in



Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken bzw. auswirken würden,

(c) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken, **[**und**]**

(d) der Schliessung eines Clearingsystems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolger-Clearingorganisation erfolgt, **[*bei Komplexen Produkten mit einem Referenzsatz, einfügen:*** und

(e) einer Marktstörung,**]**

das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern, oder in Bezug auf das vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, oder

(ii) jedes Ereignis, das mit den in vorstehendem Absatz (i) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist und sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen aus Optionen oder sonstigen Finanzinstrumenten zu erfüllen, die von der Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte gehalten werden, bzw. ihre Positionen in Bezug auf solche Optionen oder sonstigen Finanzinstrumenten abzusichern, oder in Bezug auf das vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.

Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse — jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

**[*Bei Komplexen Produkten mit einem Referenzsatz, einfügen:***

Marktstörung — in Bezug auf einen Referenzsatz (i) der Eintritt einer Kursquellenstörung, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts, einer Wesentli-

| | | | |
|---|---|---|---|
| | Formula or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared with respect to banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction. | | chen Änderung der Formel oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Eriegnisse erklärt wird. |
| Material Change in Content | with respect to a Reference Rate, the occurrence since the Issue Date of a material change in the content, composition or constitution of such Reference Rate. | Wesentliche Änderung des Inhalts | in Bezug auf einen Referenzsatz der Eintritt einter wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Baschaffenheit dieses Referenzsatzes nach dem Emissionstag. |
| Material Change in Formula | with respect to a Reference Rate, the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of calculating such Reference Rate. | 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. |
| Rate Source Disruption | with respect to a Reference Rate, (i) the failure of the Rate Source to announce or publish such Reference Rate or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Rate Source. | Kursquellenstörung | in Bezug auf einen Referenzsatz (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Referenzsatzes durch die Kursquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Kursquelle. |
| Tax Disruption | with respect to a Reference Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Reference Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such Reference Rate on the day on which such Reference Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.**]** | Steuerstörung | in Bezug auf einen Referenzsatz die nach dem Emissionstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Referenzsatz (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Referenzsatz ansonsten bestimmt würde.**]** |
| **[**SIS | SIX SIS Ltd, the Swiss securities services corporation (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.**]** | **[**SIS | SIX SIS AG, der Schweizer Wertpapierdienstleister (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]** |
| Form of Complex Products | **[**Uncertificated Securities**][**Bearer, Permanent Global Certificate**]** | Verbriefung der Komplexen Produkte | **[**Wertrechte**][**auf den Inhaber lautende 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 Prod- | Inhaber | **[[**die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Komplexen Produkte gewährten Rechte zustehen.**][*bei Komplexen Produkten, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind*:** in Bezug auf ein Komplexes Produkt die Person, die das Komplexe Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler, der das Komplexe Produkt auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.**][*bei Komplexen Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind*:** die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauer- |

uct 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.

**Governing Law** **Swiss law**

**Jurisdiction** **Zurich 1**

**[**References to "**AED**" are to United Arab Emirates dirham**][,] [**and**] [**references to "**ARS**" are to Argentine pesos**][,] [**and**] [**references to "**AUD**" are to Australian dollars**][,] [**and**] [**references to "**BMD**" are to Bemudian dollars**][,] [**and**] [**references to "**BRL**" are to Brazilian real**][,] [**and**] [**references to "**CAD**" are to Canadian dollars**][,] [**and**] [**references to "**CHF**" are to Swiss francs**][,] [**and**] [**references to "**CLP**" are to Chilean peso**][,] [**and**] [**references to "**CNY**" are to Chinese yuan renminbi**][,] [**and**] [**references to "**COP**" are to Colombian peso**][,] [**and**] [**references to "**CZK**" are to Czech koruna**] [,] [**and**] [**references to "**DKK**" are to Danish krone**][,][**and**] [**references to "**EUR**" are to euro**][,] [**and**] [**references to "**GBP**" are to British pounds sterling**][,] [**and**] [**references to "**HKD**" are to Hong Kong dollars**][,] [**and**] [**references to "**HUF**" are to Hungarian forint**][,] [**and**] [**references to "**IDR**" are to Indonesian rupiah**][,] [**and**] [**references to "**ILS**" are to Israeli new shekel**][,] [**and**] [**references to "**INR**" are to Indian rupee**][,] [**and**] [**references to "**JPY**" are to Japanese yen**][,] [**and**] [**references to "**KRW**" are to South-Korean won**][,] [**and**] [**references to "**MXN**" are to Mexican peso**][,] [**and**] [**references to "**MYR**" are to Malaysian ringgit**][,] [**and**] [**references to "**NOK**" are to Norwegian kroner**][,] [**and**] [**references to "**NZD**" are to New Zealand dollar**][,] [**and**] [**references to "**PLN**" are to Polish zloty**][,] [**and**] [**references to "**RON**" are to Romanian new lei**][,] [**and**] [**references to "**RUB**" are to Russian rouble**][,] [**and**] [**references to "**SGD**" are to Singapore dollars**][,] [**and**] [**references to "**SEK**" are to Swedish krona**][,] [**and**] [**references to "**THB**" are to Thai baht**][,] [**and**] [**references to "**TRY**" are to Turkish lira**][,] [**and**] [**references to "**TWD**" are to Taiwan dollars**][,] [**and**] [**references to "**USD**" are to United States dollars**][,] [**and**] [**references to "**ZAR**" are to South African Rand**] [**and **[*insert any other ISO Currency Code:* [[●]]]]**.



globalurkunde zusteht bzw. zustehen.**]]** Der Inhaber eines Komplexen Produkts ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenige Person zu behandeln, der dieses Komplexe Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Komplexe Produkt verbrieft sind.

**Anwendbares Recht** **Schweizer Recht**

**Gerichtsstand** **Zürich 1**

**[**Bezugnahmen auf "**AED**" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate Dirham**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**ARS**" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**BMD**" gelten als Bezugnahmen auf den Bermuda Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**BRL**" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CNY**" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CLP**" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**COP**" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CZK**" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**DKK**" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund Sterling**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**ILS**" gelten als Bezugnahmen auf den Israelischen Neuen Schekel**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**IDR**" gelten als Bezugnahmen auf den Indonesischen Rupiah**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**INR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**KRW**" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**MXN**" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**MYR**" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischen Ringgit**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**NZD**" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**PLN**" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**RON**" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Neuen Lei**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**RUB**" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**SGD**" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**SEK**" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**THB**" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**TRY**" gelten als Bezugnahmen auf die Türkische Lira**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**TWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar**][,] [**und**]a [**Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand**] [**und **[*anderen ISO Währungscode einfügen:* [[●]]]]**.

**[*in the case of Complex Products, other than Complex Products without Reference Rate, insert:***

## 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:**]**

| | |
|---|---|
| **[**Security Codes | **[**Swiss Sec. No.: **[●]]** |
| | **[**ISIN: **[●]]** |
| | **[**Reuters Screen: **[●]]** |
| | **[**Bloomberg Ticker: **[●]]]** |
| **[**Rate Source | **[●]]** |
| **[**Spot Reference | **[●]** (as of **[●]**)**]** |

**[*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]*** |
| **[**Trademark/ Disclaimer | **[●]** |
| | For more information see **www.[●].com.]]** |
| Reference Rate Past Performance | For past performance of the Reference Rate**[**s**]** and **[**its**][**their respective**]** volatility, see **[**www.credit-suisse.com/markets**][[●]]**. |



**[*bei allen Komplexen Produkten ausser Komplexen Produkten ohne Referenzsatz einfügen:***

## 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:**]**

| | |
|---|---|
| **[**Kennnummern | **[**Valoren Nr.: **[●]]** |
| | **[**ISIN: **[●]]** |
| | **[**Reuters-Bildschirmseite: **[●]]** |
| | **[**Bloomberg Ticker: **[●]]]** |
| **[**Kursquelle | **[●]]** |
| **[**Stand des Referenzsatzes | **[●]** (zum **[●]**)**]** |

**[*bei Inflation Index-Linked Notes einfügen:***

| | |
|---|---|
| Index-Sponsor | **[*Name des Indexsponsors einfügen:* ●]**, **[**eine Kapitalgesellschaft**]** **[**eine juristische Person**]**, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, und (b) den **[**Schluss-**][**Stand**][**Kurs**]** im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt. |
| Beschreibung des Index | **[●]** ***[z. B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Indexuniversum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)]*** |
| **[**Marke/ Haftungsausschluss | **[●]** |
| | Nähere Informationen sind im Internet unter **www.[●].com** abrufbar.**]]** |
| Historische Entwicklung des Referenzsatzes | Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung **[**des Referenzsatzes**][**der Referenzsätze**]** und **[**seiner**][**ihrer jeweiligen**]** Volatilität sind im Internet unter **[**www.credit- |

suisse.com/markets] [[●]] abrufbar.

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert Section 1.2:*

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung Ziffer 1.2 einfügen:*

| Section 1.2 | Additional Credit Derivatives Definitions | Ziffer 1.2 | Weitere Kreditderivatdefinitionen |
|---|---|---|---|
| 2003 Credit Derivatives Definitions | the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions as supplemented by the May 2003 Supplement to the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, the 2005 Matrix Supplement and the 2009 ISDA Credit Derivatives Determinations Committees and Auction Settlement Supplement to the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, each as published by ISDA. | Kreditderivatdefinitionen 2003 | die ISDA-Kreditderivatdefinitionen 2003 in der durch den Nachtrag vom Mai 2003 zu den ISDA-Kreditderivatdefinitionen 2003, das Matrix Supplement 2005 und den Nachtrag 2009 für ISDA-Kreditderivate-Feststellungsausschüsse und Auktionsabwicklung zu den ISDA-Kreditderivatdefinitionen 2003 ergänzten Fassung, jeweils wie von der ISDA veröffentlicht. |
| [*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:*<br><br>Accelerated or Matured | an obligation under which the total amount owed, whether at maturity, by reason of acceleration, upon termination or otherwise (other than amounts with respect to default interest, indemnities, tax gross-ups and other similar amounts), is, or on or prior to the date of selection of the relevant Valuation Obligation will be, due and payable in full in accordance with the terms of such obligation, or would have been but for, and without regard to, any limitation imposed under any applicable insolvency laws.] | [*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*<br><br>Fälliggestellt oder Abgelaufen | eine Verbindlichkeit, deren insgesamt (bei Fälligkeit, vorzeitiger Fälligstellung, Kündigung oder aus anderem Grund) geschuldeter Betrag (mit Ausnahme von Verzugszinsen, Freistellungsbeträgen, steuerlich bedingten Zusatzbeträgen und ähnlichen Beträgen) an oder vor dem Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, nach den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit in voller Höhe fällig und zahlbar ist oder wird bzw. würde, wenn nicht Beschränkungen aufgrund anwendbarer insolvenzrechtlicher Bestimmungen bestünden oder berücksichtigt würden.] |
| [*if Not Contingent is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:*<br><br>Accreting Obligation | any obligation (including, without limitation, a Convertible Obligation or an Exchangeable Obligation), the terms of which expressly provide for an amount payable upon acceleration equal to the original issue price (whether or not equal to the face amount thereof) plus an additional amount or amounts (on account of original issue discount or other accruals of interest or principal not payable on a periodic basis) that will or may accrete, whether or not (a) payment of such additional amounts is subject to a contingency or determined by reference to a formula or index, or (b) periodic cash interest is also payable.] | [*falls "Keine Eventualverbindlichkeit" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*<br><br>Anwachsende Verbindlichkeit | jede Verbindlichkeit (einschliesslich, ohne darauf beschränkt zu sein, einer Wandelbaren Verbindlichkeit oder einer Umtauschbaren Verbindlichkeit), deren Bedingungen ausdrücklich vorsehen, dass bei vorzeitiger Kündigung ein Betrag in Höhe des ursprünglichen Emissionspreises zu zahlen ist (unabhängig davon, ob dieser mit dem Nennwert übereinstimmt) sowie dass zusätzlich (aufgrund eines Ausgabeabschlags oder sonstiger angefallener Zinsen oder Kapitalbeträge, die nicht periodisch ausgezahlt werden) ein Betrag oder Beträge zu zahlen ist bzw. sind, der bzw. die unabhängig davon anwachsen oder anwachsen können, ob (a) die Zahlung solcher zusätzlichen Beträge Bedingungen unterliegt oder durch Bezugnahme auf eine Formel oder einen Index ermittelt wird oder (b) gleichzeitig periodische Zinszahlungen in bar zu leisten sind.] |
| [*in the case of Additional Obligations, insert:*<br><br>Additional Obligation[s] | has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1.] | [*bei Zusätzlichen Verbindlichkeiten einfügen:*<br><br>Zusätzliche Verbindlichkeit[en] | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.] |
| [*if a Basket is applicable, in-* | has the meaning assigned to such term in subsection C.3 of Section 1.1.] | [*bei einem Korb einfügen:* | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.3 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.] |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ***sert:*** | | Betroffener Referenzschuldner | |
| Affected Reference Entity | | | |
| Affiliate | in relation to any person, any entity controlled, directly or indirectly, by the person, any entity that controls, directly or indirectly, the person or any entity directly or indirectly under common control with the person. For this purpose, "control" of any entity or person means ownership of a majority of the voting power of the entity or person. | Verbundenes Unternehmen | in Bezug auf eine Person jeder Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dieser Person beherrscht wird, diese unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit dieser gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet "beherrschen" in Bezug auf einen Rechtsträger oder eine Person das Halten einer Stimmrechtsmehrheit an dem Rechtsträger bzw. der Person. |
| **[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:*** Assignable Loan | a Loan that is capable of being assigned or novated to, at a minimum, commercial banks or financial institutions (irrespective of their jurisdiction of organization) that are not then a lender or a member of the relevant lending syndicate, without the consent of the relevant Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the applicable borrower if a Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.**]** | **[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Abtretbares Darlehen | ein Darlehen, das im Wege der Abtretung oder Novation zumindest auf Geschäftsbanken oder Finanzinstitute, die zu dem betreffenden Zeitpunkt nicht Darlehensgeber oder Mitglieder des Darlehenskonsortiums sind, übertragen werden kann (unabhängig von der Rechtsordnung ihrer Errichtung), ohne dass hierfür die Zustimmung des betreffenden Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens (oder die Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch einen Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten erforderlich ist.**]** |
| Auction | an auction conducted by ISDA for purposes of determining a final price (*i.e.*, the Final Auction Price) with respect to a Reference Entity in relation to which a Credit Event has occurred. | Auktion | eine von der ISDA durchgeführte Auktion, um den Endpreis für einen Referenzschuldner festzustellen, in Bezug auf den ein Kreditereignis eingetreten ist. |
| Auction Cancellation Date | **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the date specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**. | Auktions-Aufhebungstag | **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solcher angegebene Tag. |
| **[*if either Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is specified in Section 1.1 of the Terms and Conditions as applicable, insert:*** Auction Covered Transaction | **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the transaction specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**].]** | **[*falls in Ziffer 1.1 der Emissionsbedingungen entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" als anwendbar angegeben ist,*** | **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** die im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solche angegebene Transaktion.**]** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | ***einfügen:*** | |
| | | Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung | |
| Auction Final Price | has the meaning assigned to such term in subsection C.4 of Section 1.1. | Auktions-Endpreis | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.4 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung. |
| Auction Final Price Determination Date | has the meaning assigned to such term in subsection C.4 of Section 1.1. | Feststellungstag für den Auktionsendpreis | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.4 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung. |
| Auction Redemption Amount | has the meaning assigned to such term in subsection C.4 of Section 1.1. | Auktionsrückzahlungsbetrag | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.4 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung |
| Auction Redemption Date | has the meaning assigned to such term in subsection C.4 of Section 1.1. | Auktions-Rückzahlungstag | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.4 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung. |
| Average Blended Highest | using values with respect to each Valuation Date determined by the Calculation Agent in accordance with the Blended Highest Valuation Method, the unweighted arithmetic mean of the values so determined with respect to each Valuation Date. | Durchschnittlicher Gemittelter Höchstwert | das ungewichtete arithmetische Mittel der Werte, die in Bezug auf jeden Bewertungstag von der Berechnungsstelle nach der Bewertungsmethode "Gemittelter Höchstwert" ermittelt werden. |
| Average Blended Market | using values with respect to each Valuation Date determined by the Calculation Agent in accordance with the Blended Market Valuation Method, the unweighted arithmetic mean of the values so determined with respect to each Valuation Date. | Durchschnittlicher Gemittelter Marktwert | das ungewichtete arithmetische Mittel der Werte, die in Bezug auf jeden Bewertungstag von der Berechnungsstelle nach der Bewertungsmethode "Gemittelter Marktwert" ermittelt werden. |
| Average Highest | the unweighted arithmetic mean of the highest Quotations obtained by the Calculation Agent (or in accordance with clause (b) of the definition of "Quotation") with respect to each Valuation Date. | Durchschnittlicher Höchstwert | das ungewichtete arithmetische Mittel der höchsten von der Berechnungsstelle (oder gemäss den Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung") in Bezug auf jeden Bewertungstag eingeholten Quotierungen. |
| Average Market | the unweighted arithmetic mean of the Market Values determined by the Calculation Agent with respect to each Valuation Date. | Durchschnittlicher Marktwert | das ungewichtete arithmetische Mittel der von der Berechnungsstelle in Bezug auf jeden Bewertungstag ermittelten Marktwerte. |
| **[*if Bankruptcy is a Credit Event, insert:*** | has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1.**]** | **[*falls Insolvenz ein Kreditereignis ist, einfügen:*** | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.**]** |
| Bankruptcy | | Insolvenz | |
| **[*if no Reference Entity is a Sovereign, insert:*** | (a) in the case of a Reference Entity that files information with its primary securities regulator or primary stock exchange that includes unconsolidated, pro forma financial information which assumes that the relevant Succession Event has occurred or which provides such information to its shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required, that unconsolidated, pro forma financial information and, if provided subsequently to the provision of unconsolidated, pro forma financial information but before the Calculation Agent makes its determination in connection with a Succession Event, including the determination | **[*falls kein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** | (a) im Fall eines Referenzschuldners, der bei der für ihn hauptsächlich zuständigen Wertpapieraufsichtsbehörde oder der Börse, bei der seine Hauptzulassung besteht, Informationen einreicht, die unkonsolidierte Pro-Forma-Finanzinformationen beinhalten, welche auf der Annahme beruhen, dass das jeweilige Nachfolgeereignis eingetreten ist, oder der seinen Anteilseignern, Gläubigern oder sonstigen Personen, deren Zustimmung zu dem Nachfolgeereignis erforderlich ist, solche Informationen zur Verfügung stellt, diese unkonsolidierten Pro-Forma-Finanzinformationen sowie sonstige in etwaigen schriftlichen Mitteilungen **[*falls ein Komplexes Produkt*** |
| Best Available Information | | Beste Verfügbare Informationen | |

whether the thresholds set out in clauses (a) to (f) of the definition of "Successor" have been met, other relevant information that is contained in any written communication provided by **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity to its primary securities regulator, primary stock exchange, shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required; or

(b) in the case of a Reference Entity which does not file with its primary securities regulators or primary stock exchange, and which does not provide to shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required, the information contemplated in clause (a) above, the best publicly available information at the disposal of the Calculation Agent to allow it to make a determination in connection with a Succession Event, including the determination whether the thresholds set out in clauses (a) to (f) of the definition of "Successor" have been met.

Information that is made available more than fourteen calendar days after the legally effective date of the Succession Event shall not constitute Best Available Information.**]**

**[*if Quotation Method is "Bid", insert:***

Bid

"Bid" means that only bid quotations shall be requested from Dealers.**]**

Blended Highest

the unweighted arithmetic mean of the highest Quotations obtained by the Calculation Agent (or in accordance with clause (b) of the definition of "Quotation") for each Valuation Obligation with respect to the Valuation Date.

Blended Market

the unweighted arithmetic mean of the Market Values for each Valuation Obligation determined by the Calculation Agent with respect to the Valuation Date.



***nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners an die für ihn hauptsächlich zuständige Wertpapieraufsichtsbehörde, die Börse, bei der seine Hauptzulassung besteht, seine Anteilseigner oder Gläubiger oder sonstige Personen, deren Zustimmung zu dem Nachfolgeereignis erforderlich ist, enthaltenen relevanten Informationen, sofern diese Mitteilungen nach der Bereitstellung von unkonsolidierten Pro-Forma-Finanzinformationen, aber vor der Feststellung ergehen, die die Berechnungsstelle im Zusammenhang mit einem Nachfolgeereignis trifft, einschliesslich der Feststellung, ob die Schwellenwerte gemäss Absatz (a) bis (f) in der Definition des Begriffs "Nachfolger" eingehalten wurden; oder

(b) im Fall eines Referenzschuldners, der die in vorstehendem Absatz (a) genannten Informationen nicht bei der für ihn hauptsächlich zuständigen Wertpapieraufsichtsbehörde oder der Börse, bei der seine Hauptzulassung besteht, einreicht und seinen Anteilseignern oder Gläubigern oder sonstigen Personen, deren Zustimmung zu dem Nachfolgeereignis erforderlich ist, zur Verfügung stellt, die bestmöglichen öffentlich verfügbaren Informationen, die der Berechnungsstelle zur Verfügung stehen, um ihre Feststellung im Zusammenhang mit einem Nachfolgeereignis zu treffen, einschliesslich der Feststellung, ob die Schwellenwerte gemäss Absatz (a) bis (f) in der Definition des Begriffs "Nachfolger" eingehalten wurden.

Informationen, die später als vierzehn Kalendertage nach Eintritt der Rechtswirksamkeit des Nachfolgeereignisses zur Verfügung gestellt werden, stellen keine Besten Verfügbaren Informationen dar.**]**

**[*falls die Quotierungsmethode "Geld" ist, einfügen:***

Geld

"Geld" bedeutet, dass nur Geldkursquotierungen von Händlern eingeholt werden.**]**

Gemittelter Höchstwert

das ungewichtete arithmetische Mittel der höchsten von der Berechnungsstelle (oder gemäss den Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung") in Bezug auf den Bewertungstag für jede Referenzverbindlichkeit eingeholten Quotierungen.

Gemittelter Marktwert

das ungewichtete arithmetische Mittel der von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag für jede Referenzverbindlichkeit ermittelten Marktwerte.

| | |
|---|---|
| Bond | any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is in the form of, or represented by, a bond, note (other than notes delivered pursuant to Loans), certificated debt security or other debt security and shall not include any other type of Borrowed Money. |
| Bond or Loan | any obligation that is either a Bond or a Loan. |
| Borrowed Money | any obligation (excluding an obligation under a revolving credit arrangement for which there are no outstanding, unpaid drawings with respect to principal) for the payment or repayment of borrowed money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit). |
| Business Day Convention | (a) the convention for adjusting any relevant date **[**(except an Interest Payment Date)**]** if it would otherwise fall on a day that is not a Business Day. The following terms, when used in conjunction with the term "Business Day Convention" and a date, shall mean that an adjustment will be made if that date would otherwise fall on a day that is not a Business Day so that:<br>(i) if "Following" is specified in Section 1.1, that date will be the first following day that is a Business Day;<br>(ii) if "Modified Following" is specified in Section 1.1, that date will be the first following day that is a Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be the first preceding day that is Business Day; and<br>(iii) if "Preceding" is specified in Section 1.1, that date will be the first preceding day that is a Business Day.<br>(b) The Business Day Convention applicable to a date that is specified in these Terms and Conditions to be subject to adjustment in accordance with an applicable Business Day Convention shall be the Business Day Convention specified |



| | |
|---|---|
| Anleihe | jede Verbindlichkeit einer in die Verbindlichkeitenkategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die in Form einer Anleihe, einer Schuldverschreibung (mit Ausnahme von im Zusammenhang mit Darlehen ausgegebenen Schuldverschreibungen) oder eines verbrieften oder sonstigen Schuldtitels besteht oder dadurch verbrieft ist, und umfasst keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern. |
| Anleihe oder Darlehen | jede Verbindlichkeit, die entweder eine Anleihe oder ein Darlehen ist. |
| Aufgenommene Gelder | jede Verpflichtung (mit Ausnahme von Verpflichtungen aus revolvierenden Kreditvereinbarungen, in Bezug auf die keine ungezahlten Inanspruchnahmen von Kapital ausstehen) zur Zahlung oder Rückzahlung von aufgenommenen Geldern (wobei dieser Begriff, ohne hierauf beschränkt zu sein, Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus der Inanspruchnahme von Kreditbesicherungsgarantien einschliesst). |
| Geschäftstag-Konvention | (a) die Konvention für die Anpassung eines massgeblichen Termins **[**(ausser eines Zinszahlungstags)**]**, wenn dieser ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Wenn die nachstehenden Begriffe in Verbindung mit dem Begriff "Geschäftstag-Konvention" und einem Termin verwendet werden, so bedeutet dies, dass eine Anpassung vorgenommen werden wird, wenn dieser Termin ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Hierbei gilt Folgendes:<br>(i) ist in Ziffer 1.1 die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben;<br>(ii) ist in Ziffer 1.1 die "Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, dieser Termin fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen; und<br>(iii) ist in Ziffer 1.1 die "Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag verschoben;<br>(b) Die Geschäftstag-Konvention, die auf einen Termin anwendbar ist, der nach den Angaben in diesen Emissionsbedingungen der Anpassung gemäss der anwendbaren Geschäftstag-Konvention unterliegt, ist diejenige Ge- |

for that date in these Terms and Conditions or, if a Business Day Convention is not so specified for that date but a Business Day Convention is specified in Section 1.1, the Business Day Convention shall be, subject to the terms of the definition of Scheduled Maturity Date, Credit Event Backstop Date and Succession Event Backstop Date, the Business Day Convention specified in Section 1.1 and, if a Business Day Convention is not specified for that date or in Section 1.1, the "Following" Business Day Convention, subject to the terms of the definition of Scheduled Maturity Date, Credit Event Backstop Date and Succession Event Backstop Date, shall apply to that date.

(c) In the event that the last day of any period calculated by reference to calendar days in the definitions of Notice Delivery Period, **[*if Grace Period Extension is applicable, insert:*** Grace Period (clause (b)),**]** Exercise Cut-off Date, Successor, **[**or**] [*if no Reference Entity is a Sovereign, insert:*** Best Available Information**] [*if Bankruptcy is applicable, insert:*** or Bankruptcy (clause (iv)(B) or (vii))**]** or in any other defined term in these Terms and Conditions **[**(except any such term relating to the determination of an Interest Payment Date)**]** falls on a day that is not a Business Day, such last day shall be subject to adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention; provided that if the last day of any period is the Credit Event Backstop Date or the Succession Event Backstop Date, such last day shall not be subject to any adjustment in accordance with any Business Day Convention.

Cash Redemption Amount — has the meaning assigned to such term in subsection C.4 of Section 1.1.

Cash Redemption Date — has the meaning assigned to such term in subsection C.4 of Section 1.1.

**[*if Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:***

Conditionally Transferable Obli- — a Valuation Obligation that is either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Modified Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Valuation Obligation other than Bonds, provided, however, that a Valuation Obligation other than Bonds will be a Conditionally Transferable Obligation notwithstanding that consent of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the***



schäftstag-Konvention, die für diesen Termin in den Emissionsbedingungen angegeben ist. Wenn für diesen Termin keine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, aber in Ziffer 1.1 eine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, so ist die Geschäftstag-Konvention vorbehaltlich der Bestimmungen der Definitionen der Begriffe "Planmässiger Fälligkeitstag", "Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen" und "Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen" die in Ziffer 1.1 angegebene Geschäftstag-Konvention. Wenn für diesen Termin oder in Ziffer 1.1 keine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, so ist auf diesen Termin vorbehaltlich der Bestimmungen der Definition der Begriffe "Planmässiger Fälligkeitstag", "Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen" und "Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen" die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" anwendbar.

(c) Wenn der letzte Tag eines unter Bezugnahme auf Kalendertage berechneten Zeitraums in den Definitionen der Begriffe "Mitteilungsfrist", **[*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen:*** "Nachfrist" (Absatz (b),**]** "Ausübungsstichtag", "Nachfolger", **[**oder**] [*falls kein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** "Beste Verfügbare Informationen"**] [*falls "Insolvenz" anwendbar ist, einfügen:*** oder "Insolvenz" (Absätze (iv) (B) oder (vii))**]** oder in einem anderen definierten Begriff in diesen Definitionen **[**(ausser einem Begriff, der sich auf die Bestimmung eines Zinszahlungstages bezieht)**]** auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, so unterliegt dieser letzte Tag jeweils der Anpassung gemäss der anwendbaren Geschäftstag-Konvention; ist der letzte Tag eines Zeitraums allerdings der Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen oder der Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen, so unterliegt er nicht der Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.

Barrückzahlungsbetrag — hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.4 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.

Barrückzahlungstag — hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.4 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.

**[*falls "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** — eine Bewertungsverbindlichkeit, die (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Bewertungsverbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Nach Modifizierten Kriterien Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass hierfür die Zustimmung irgendeiner Person erforderlich ist, wobei eine Bewertungsverbindlichkeit, bei der es sich nicht um eine Anleihe handelt, auch dann eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit darstellt, wenn

| | | | |
|---|---|---|---|
| gation | ***case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity or the guarantor, if any, of a Valuation Obligation other than Bonds (or the consent of the relevant obligor if a Reference Entity is guaranteeing such Valuation Obligation) or any agent is required for such novation, assignment or transfer so long as the terms of such Valuation Obligation provide that such consent may not be unreasonably withheld or delayed. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Valuation Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Valuation Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of Conditionally Transferable Obligation.**]** | Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit | die Zustimmung **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners oder eines etwaigen Garantiegebers einer solchen Bewertungsverbindlichkeit (bzw. die Zustimmung des jeweiligen Schuldners, wenn ein Referenzschuldner eine solche Bewertungsverbindlichkeit garantiert) oder die Zustimmung eines Beauftragten für die Novation, Abtretung oder Übertragung erforderlich ist, vorausgesetzt, die Zustimmung darf nach den Bedingungen dieser Bewertungsverbindlichkeit nicht ohne triftigen Grund versagt oder verzögert werden. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Bewertungsverbindlichkeit einem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Bewertungsverbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis.**]** |
| Conditions to Settlement | the occurrence of the relevant Credit Event Determination Date, to the extent that such Credit Event Determination Date is not subsequently reversed prior to the Auction Final Price Determination Date, a Valuation Date, the Cash Redemption Date, the Auction Redemption Date or the Scheduled Maturity Date, as applicable. | Abwicklungsvoraussetzungen | der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags, soweit der betreffende Kreditereignis-Feststellungstag nicht anschliessend vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, einem Bewertungstag, dem Barrückzahlungstag, dem Auktions-Rückzahlungstag bzw. dem Planmässigen Fälligkeitstag rückgängig gemacht wird. |
| **[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:***<br><br>Consent Required Loan | a Loan that is capable of being assigned or novated with the consent of the relevant Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the relevant borrower if a Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.**]** | **[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***<br><br>Darlehen mit Zustimmungserfordernis | ein Darlehen, das mit Zustimmung des jeweiligen Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens (oder mit Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch einen Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten im Wege der Abtretung oder Novation übertragen werden kann.**]** |
| **[*if Not Contingent is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:***<br><br>Convertible Obligation | any obligation that is convertible, in whole or in part, into Equity Securities solely at the option of holders of such obligations or a trustee or similar agent acting for the benefit only of holders of such obligation (or the cash equivalent thereof, whether the cash settlement option is that of the issuer or of (or for the benefit of) the holders of such obligation).**]** | **[*falls "Keine Eventualverbindlichkeit" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:***<br><br>Wandelbare Verbindlichkeit | jede Verbindlichkeit, die nach alleiniger Wahl ihrer Gläubiger oder eines Treuhänders oder ähnlichen Beauftragten, der ausschliesslich zugunsten der Gläubiger dieser Verbindlichkeit handelt, ganz oder teilweise in Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere (oder einen entsprechenden Geldbetrag, unabhängig davon, ob eine Barabwicklung nach Wahl der Emittentin der Verbindlichkeit oder ihres Gläubigers (oder zu dessen Gunsten) vorgesehen ist) umgewandelt werden kann.**]** |
| Credit Derivatives Auction Settlement Terms | any credit derivatives auction settlement terms published by ISDA with respect to a Reference Entity in relation to which a Credit Event Resolution Request has been made and for which an Auction shall be conducted in accordance with such terms. | Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten (*Credit Derivatives Auction Settlement Terms*) | alle von der ISDA veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten (*Credit Derivatives Auction Settlement Terms*) in Bezug auf einen Referenzschuldner, der Gegenstand eines Kreditereignisbeschluss-Antrags ist und für welchen eine Auktion nach diesen Bedingungen durchgeführt werden soll. |
| Credit Derivatives | the committees established by ISDA for pur- | Kreditderivate- | bezeichnet die Ausschüsse, die von der ISDA |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Determinations Committees | poses of reaching certain DC Resolutions in connection with Credit Derivative Transactions. | Feststellungsausschüsse | zu dem Zweck gebildet werden, bestimmte Feststellungsausschussbeschlüsse im Zusammenhang mit Kreditderivaten zu fassen. |
| Credit Derivative Transaction | a transaction designed to separate and transfer the credit risk of an underlying credit exposure. | Kreditderivat | eine zur Abtrennung und Übertragung des Kreditrisikos eines zugrunde liegenden Kreditengagements bestimmte Transaktion. |
| Credit Event Backstop Date | (a) for purposes of any event that constitutes a Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** (or with respect to Repudiation/Moratorium, the event described in clause (i)(y) of the definition of Repudiation/Moratorium)**]**, as determined by DC Resolution, the date that is 60 calendar days prior to the Credit Event Resolution Request Date or (b) otherwise, the date that is 60 calendar days prior to the earlier of (i) the first date on which **[*if Notice of Publicly Available Information is specified as a Condition to Settlement in Section 1.1, insert:*** both**]** the Credit Event Notice **[*if Notice of Publicly Available Information is specified as a Condition to Settlement in Section 1.1, insert:*** and the Notice of Publicly Available Information**]** **[**is**][**are**]** given and **[**is**][**are**]** effective during the Notice Delivery Period and (ii) in circumstances where (A) the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to resolve the matters described in clauses (a) and (b) of the definition of Credit Event Resolution Request are satisfied, (B) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine such matters and (C) the Credit Event Notice **[*if Notice of Publicly Available Information is specified as a Condition to Settlement in Section 1.1 of the Terms and Conditions, insert:*** and the Notice of Publicly Available Information**]** **[**is**][**are**]** delivered and **[**is**][**are**]** effective not more than fourteen calendar days after the day on which ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine such matters, the Credit Event Resolution Request Date. The Credit Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention. | Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen | (a) im Zusammenhang mit einem Ereignis, das nach Feststellung durch einen Feststellungsausschussbeschluss ein Kreditereignis **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** (bzw. in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium das in Absatz (i)(y) der Definition dieses Begriffs genannte Ereignis)**]** darstellt, der Tag, der 60 Kalendertage vor dem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum liegt, oder (b) in allen anderen Fällen der Tag, der 60 Kalendertage vor dem früheren der folgenden Termine liegt: (i) dem ersten Tag, an dem **[*falls in Ziffer 1.1 "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" als Abwicklungsvoraussetzung angegeben ist, einfügen:*** sowohl**]** die Kreditereignismitteilung **[*falls in Ziffer 1.1 "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" als Abwicklungsvoraussetzung angegeben ist, einfügen:*** als auch die Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen**]** innerhalb der Mitteilungsfrist abgegeben wurde**[**n**]** und wirksam **[**ist**][**sind**]**, und (ii) wenn (A) die Voraussetzungen für die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses zur Beschlussfassung über die in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten erfüllt sind, (B) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, in diesen Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, und (C) die Kreditereignismitteilung **[*falls in Ziffer 1.1 der Emissionsbedingungen "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" als Abwicklungsvoraussetzung angegeben ist, einfügen:*** und die Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen**]** innerhalb von höchstens 14 Kalendertagen nach dem Tag, an dem die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, in den betreffenden Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, übermittelt wurde**[**n**]** und wirksam **[**ist**][**sind**]**, dem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum. Der Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen unterliegt keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstags-Konvention. |
| Credit Event Determination Date | (a) with respect to a Credit Event:<br><br>(i) subject to paragraph (a)(ii) below, if neither a DC Credit Event Announcement nor a DC No Credit Event Announcement has occurred, the first date on which **[**both**]** the Credit Event Notice **[*if Notice of Publicly Available Information is specified as a Condition to Settlement, insert:*** and the Notice | Kreditereignis-Feststellungstag | (a) In Bezug auf ein Kreditereignis:<br><br>(i) vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes (a)(ii) und wenn weder eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses noch eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses erfolgt ist, der erste Tag, an dem **[**sowohl**]** die Kreditereignismitteilung **[*falls "Mitteilung über*** |

of Publicly Available Information**]** **[**is**][**are**]** delivered and **[**is**][**are**]** effective during either:

(A) the Notice Delivery Period; or

(B) the period (I) from, and including, the date on which ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine the matters described in clauses (a) and (b) of the definition of Credit Event Resolution Request (II) to, and including, the date that is fourteen calendar days thereafter (provided that the relevant Credit Event Resolution Request Date occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Issue Date **[**and prior to the Trade Date**]**)); or

(ii) notwithstanding clause (a)(i) above, if a DC Credit Event Announcement has occurred, the Credit Event Resolution Request Date, if **[*in case of Complex Products in respect of which Restructuring is applicable:*** either (A) the relevant Credit Event is not a Restructuring and**]** the **[**Issue**][**Trade**]** Date occurs on or prior to the Auction Final Price Determination Date, the Auction Cancellation Date, or the date that is 21 calendar days following the No Auction Announcement Date, if any, as applicable, **[*in case of Complex Products in respect of which Restructuring is applicable:*** or (B) the relevant Credit Event is a Restructuring and the Credit Event Notice is delivered by and is effective on or prior to the Exercise Cut-off Date,**]** *provided* that, in the case of this clause (a)(ii):

(x) no Cash Redemption Date has occurred on or prior to the date on which the DC Credit Event Announcement occurs;**[**and**]**

(y) if any Valuation Date or date of selection of the relevant Valuation Obligation, as applicable, has occurred as of the date on which the DC Credit Event Announcement occurs, a Credit Event Determination Date shall be deemed to have occurred only with respect to the outstanding notional amount of the Complex Products with respect to which no Valuation Date or the date of selection of the relevant Valuation Obligation, as applicable, has occurred as deter-



***Öffentlich Verfügbare Informationen" als Abwicklungsvoraussetzung angegeben ist, einfügen:*** als auch die Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen**]** übermittelt wurde**[**n**]** und wirksam **[**ist**][**sind**]**, und zwar während:

(A) der Mitteilungsfrist; oder

(B) des Zeitraums (I) von dem Tag (einschliesslich), an dem die ISDA öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, in den in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, (II) bis zum 14. darauffolgenden Kalendertag (einschliesslich) (vorausgesetzt, das jeweilige Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum liegt an oder vor dem Ende des letzten Tags der Mitteilungsfrist (und auch vor dem Emissionstag **[**und vor dem Abschlusstag**]**)); oder

(ii) ungeachtet des vorstehenden Absatzes (a)(i), wenn eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt ist, das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, wenn **[*bei Komplexen Produkten, für die Restrukturierung anwendbar ist:*** entweder (A) es sich bei dem betreffenden Kreditereignis nicht um eine Restrukturierung handelt und**]** der **[**Abschlusstag**][**Emissionstag**]** an oder vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem 21. Kalendertag nach dem Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (falls es eine solchen Tag gibt) liegt, **[*bei Komplexen Produkten, für die Restrukturierung anwendbar ist:*** oder (B) es sich bei dem betreffenden Kreditereignis um eine Restrukturierung handelt und die Kreditereignismitteilung bis zu dem Ausübungstag übermittelt wird und an oder vor diesem Tag wirksam ist;**]** im Fall des vorstehenden Absatzes (a)(ii) gilt dies unter der Voraussetzung:

(x) dass an oder vor dem Tag, an dem die Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt, kein Barrückzahlungstag stattgefunden hat;**[**und**]**

(y) dass, wenn zu dem Tag, an dem die Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt, ein Bewertungstag bzw. ein Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, stattgefunden hat, ein Kreditereignis-Feststellungstag nur im Hinblick auf den ausstehenden Nennbetrag der Komplexen Produkte als eingetreten gilt, hinsichtlich derer nach der Feststellung der Berechnungsstelle kein Bewertungstag bzw. Tag, an dem

mined by the Calculation Agent; **[**and**]**

**[*in case of Complex Products in respect of which Restructuring is applicable:*** (z) no Credit Event Determination Date has already been determined under paragraph (a)(i) above in circumstances where Restructuring as the only Credit Event was specified in the Credit Event Notice.**]**

(b) If, pursuant to clause (a), above, different Credit Event Determination Dates have been determined with respect to different portions of the outstanding notional amount of the Complex Products, these Terms and Conditions shall, with effect from the occurrence of each such Credit Event Determination Date, be construed as if there were separate Terms and Conditions with respect to each such portion.

(c) No Credit Event Determination Date will occur, and any Credit Event Determination Date previously determined with respect to an event shall be deemed not to have occurred, if, or to the extent that, prior to the earliest of the Auction Final Price Determination Date, the date of determination of the Final Price, a Valuation Date, and the date of redemption of the Complex Products, a DC No Credit Event Announcement occurs with respect to the relevant Reference Entity or Obligation thereof.

(d) If, in accordance with clauses (a) through (c) above,

(i) following the determination of a Credit Event Determination Date, such Credit Event Determination Date is deemed (x) to have occurred on a date that is different from the date that was originally determined to be the date on which such Credit Event Determination Date occurred or (y) not to have occurred, or

(ii) a Credit Event Determination Date is deemed to have occurred prior to a preceding Interest Payment Date,

the Calculation Agent will determine (A) the adjustment payment, if any, that was due but not paid with respect to the Complex Products or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the Holders and, (B) the date on which such adjustment payment is payable, if any. No accruals of interest shall be taken into account when calculating any such adjustment payment and the Calculation Agent may effect such adjustment by requiring an additional amount to be payable under the



die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, stattgefunden hat; **[**und**]**

**[*bei Komplexen Produkten, für die Restrukturierung anwendbar ist:*** (z) dass ein Kreditereignis-Feststellungstag nicht bereits nach dem vorstehenden Absatz (a) (i) festgestellt wurde, soweit "Restrukturierung" in der Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben war.**]**

(b) Wenn gemäss dem vorstehenden Absatz (a) für unterschiedliche Teile des ausstehenden Nennbetrags der Komplexen Produkte unterschiedliche Kreditereignis-Feststellungstage festgestellt wurden, sind diese Emissionsbedingungen mit Wirkung des Eintritts von den jeweiligen Kreditereignis-Feststellungstagen so auszulegen, als gäbe es für die jeweiligen Teile verschiedene Emissionsbedingungen.

(c) Kein Kreditereignis-Feststellungstag tritt ein und gilt ein zuvor im Hinblick auf ein Ereignis festgestellter Kreditereignis-Feststellungstag gilt als nicht eingetreten, sofern bzw. soweit vor dem frühesten aus dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, dem Tag der Feststellung des Endpreises, einem Bewertungstag bzw. dem Tag der Rückzahlung der Kompelxen Produkte im Hinblick auf den betreffenden Referenzschuldner oder eine seiner Verbindlichkeiten eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses erfolgt ist.

(d) Wenn gemäss den vorstehenden Bestimmungen

(i) nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags dieser Kreditereignis-Feststellungstag (x) als an einem Tag eingetreten gilt, der von dem ursprünglich als Kreditereignis-Feststellungstag festgestellten Tag abweicht, oder (y) als nicht eingetreten gilt oder

(ii) ein Kreditereignis-Feststellungstag als vor einem vorausgehenden Zinszahlungstag eingetreten gilt,

bestimmt die Berechnungsstelle (A) gegebenenfalls die Anpassungszahlung, die im Hinblick auf die Komplexen Produkte fällig war, aber nicht geleistet wurde, oder gegebenenfalls erforderliche Änderungen der zuvor berechneten und/oder an die Inhaber gezahlten Beträge sowie (B) gegebenenfalls den Tag, an dem diese Anpassungszahlung zahlbar ist. Aufgelaufene Zinsen werden bei der Berechnung solcher Anpassungszahlungen nicht berücksichtigt, und die Berechnungsstelle kann eine Anpassung bewirken, indem sie be-

Complex Products and/or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the Holders and/or, as applicable any subsequent amount payable under the Complex Products.

stimmt, dass in Bezug auf die Komplexen Produkte zusätzliche Beträge zu zahlen sind und/oder die bereits berechneten und/oder den Inhabern gezahlten Beträge und/oder zukünftig in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbare Beträge zu ändern sind.

Credit Event Notice

a notice given by the Issuer or the Lead Manager to the Calculation Agent and the Holders in writing of the determination that a Credit Event occurred **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:*** with respect to a Reference Entity (or an Obligation thereof)**]** on or after the Credit Event Backstop Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**) and on or prior to the **[*if Grace Period Extension or Repudiation/Moratorium is specified as applicable in Section 1.1, insert:*** Extension Date**][*otherwise, insert:*** Scheduled Maturity Date**]** (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**). The Credit Event Notice shall describe in reasonable detail the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:*** with respect to a Reference Entity (or an Obligation thereof)**]** and, subject as provided below, shall confirm the occurrence of a Credit Event with Publicly Available Information. The Credit Event Notice shall, subject as provided below, contain a copy or a description in reasonable detail of the relevant Publicly Available Information. The Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice need not be continuing on the date that the Credit Event Notice is given. Notwithstanding the foregoing, no Publicly Available Information shall be required if a DC Credit Event Announcement has occurred on or prior to the date on which the relevant Credit Event Notice is delivered.

Kreditereignismitteilung

eine schriftliche Mitteilung der Emittentin oder des Lead Managers an die Berechnungsstelle und die Inhaber, dass **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten)**]** an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) und an oder vor dem **[*falls in Ziffer 1.1 "Verlängerung wegen Nachfrist" oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** Verlängerungstag**][*in allen anderen Fällen einfügen:*** Planmässigen Fälligkeitstag**]** (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) ein Kreditereignis eingetreten ist. Eine Kreditereignismitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen, die für die Feststellung des Eintritts eines Kreditereignisses **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten)**]** massgeblich sind, sowie vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen eine Bestätigung eines Kreditereignisses anhand Öffentlich Verfügbarer Informationen enthalten. Die Kreditereignismitteilung muss vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen eine Abschrift der betreffenden Öffentlich Verfügbaren Informationen oder eine angemessen detaillierte Beschreibung davon enthalten. Es ist nicht erforderlich, dass das Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist, am Tag der Abgabe der Kreditereignismitteilung noch andauert. Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen sind Öffentlich Verfügbare Informationen nicht erforderlich, wenn an oder vor dem Tag, an dem die Kreditereignismitteilung übermittelt wird, eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt.

Credit Event Resolution Request

a duly delivered notice to ISDA requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to resolve:

Kreditereignisbeschluss-Antrag

eine ordnungsgemäss an die ISDA übermittelte Mitteilung, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, der über die folgenden Fragen beschliessen soll:

(a) whether an event that constitutes a Credit Event with respect to the relevant Reference Entity has occurred; and

(b) if the relevant Credit Derivatives Determinations Committee resolves that such event has occurred, the date of the occurrence of such event.

(a) ob ein Ereignis, das als Kreditereignis einzustufen ist, in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner eingetreten ist; und

(b) falls der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschliesst, dass ein solches Ereignis eingetreten ist, an welchem Tag der Eintritt dieses Ereignisses erfolgt ist.

Credit Event Resolution Request Date

with respect to any Credit Event Resolution Request, the date, as publicly announced by ISDA, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee resolves to be the first date on which such Credit Event Resolution Request was effective and on which the relevant Credit Derivatives Determinations Committee was in possession of Publicly Available Information with respect to the resolutions referred to in paragraphs (a) and (b) of the definition of "Credit Event Resolution Request".

Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum

In Bezug auf jeden Kreditereignisbeschluss-Antrag der von der ISDA öffentlich bekannt gegebene Tag, hinsichtlich dessen der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschliesst, dass dies der Tag ist, an dem dieser Kreditereignisbeschluss-Antrag erstmals wirksam war und an dem der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss erstmals im Besitz Öffentlich Verfügbarer Informationen im Hinblick auf die in den Absätzen (a) und (b) der Definition "Kreditereignisbechluss-Antrag" genannten Beschlüsse war.

DC Credit Event Announcement

with respect to a Reference Entity, a public announcement by ISDA that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that (a) an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to such Reference Entity (or an Obligation thereof) and (b) such event occurred on or after the Credit Event Backstop Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**) and on or prior to the **[*if Grace Period Extension or Repudiation/Moratorium is specified as applicable in Section 1.1, insert:*** Extension Date**][*otherwise, insert:*** Scheduled Maturity Date**]** (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**); *provided*, *however*, that a DC Credit Event Announcement will be deemed not to have occurred unless (i) the Credit Event Resolution Request Date with respect to such Credit Event occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Issue Date **[**and prior to the Trade Date**]**) and (ii) the **[**Issue**][**Trade**]** Date occurs on or prior to the Auction Final Price Determination Date, the Auction Cancellation Date, or the date that is 21 calendar days following the No Auction Announcement Date, if any, as applicable.

Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses

in Bezug auf einen Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens der ISDA mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (a) in Bezug auf diesen Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten) ein Ereignis eingetreten ist, das als Kreditereignis einzustufen ist, und (b) dieses Ereignis an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) und an oder vor dem **[*falls in Ziffer 1.1 "Verlängerung wegen Nachfrist" oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** Verlängerungstag**][*in allen anderen Fällen, einfügen:*** Planmässigen Fälligkeitstag**]** (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) eingetreten ist. Eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses gilt aber als nicht erfolgt, wenn (i) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum für das betreffende Kreditereignis nicht an oder vor dem Ende des letzten Tags der Mitteilungsfrist (und auch vor dem Emissionstag **[**und vor dem Abschlusstag**]**) liegt und (ii) der **[**Abschlusstag**][**Emissionstag**]** nicht an oder vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem 21. Kalendertag nach dem Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (falls es einen solchen Tag gibt) liegt.

DC No Credit Event Announce-

with respect to a Reference Entity, a public announcement by ISDA that the relevant

Bekanntgabe des Nichtvorliegens

in Bezug auf einen Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens der ISDA

| | | | |
|---|---|---|---|
| ment | Credit Derivatives Determinations Committee has resolved, following a Credit Event Resolution Request Date, that the event that is the subject of the notice to ISDA resulting in the occurrence of such Credit Event Resolution Request Date does not constitute a Credit Event with respect to such Reference Entity (or an Obligation thereof). | eines Kreditereignisses | mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach einem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum beschlossen hat, dass das Ereignis, das Gegenstand der Mitteilung an die ISDA ist, die zum Eintritt dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums geführt hat, in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner (oder eine von dessen Verbindlichkeiten) kein Kreditereignis darstellt. |
| DC Resolution | (a) a specific determination through a binding vote that satisfies the applicable voting threshold of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee or (b) where the applicable voting threshold is not met, the specific determination that is deemed to be made by such Credit Derivatives Determinations Committee otherwise in accordance with the rules governing such Credit Derivatives Determinations Committee. | Feststellungsausschussbeschluss | (a) eine durch eine verbindliche Abstimmung, bei der die für den zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss geltenden Mehrheitserfordernisse erfüllt werden, getroffene konkrete Feststellung oder (b) – falls die geltenden Mehrheitserfordernisse erfüllt werden – die konkrete Feststellung, die anderenfalls von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss gemäss den für diesen Ausschuss geltenden Regeln als getroffen gilt. |
| Dealer | a dealer in obligations of the type of Obligation(s) for which Quotations are to be obtained, including each Dealer specified in Section 1.1. The Calculation Agent shall select the Dealers in its discretion. Upon a Dealer no longer being in existence (with no successors), or not being an active dealer in the obligations of the type for which Quotations are to be obtained, the Calculation Agent may substitute any other Dealer(s) for one or more of the foregoing. | Händler | eine Person, die Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, handelt, wobei der Begriff auch alle in Ziffer 1.1 angegebenen Händler einschliesst. Die Berechnungsstelle wählt die Händler nach ihrem Ermessen aus. Existiert ein Händler nicht mehr (und gibt es auch keinen Nachfolger) oder handelt ein Händler nicht mehr aktiv mit Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, kann die Berechnungsstelle die betreffenden Händler durch andere ersetzen. |
| Default Requirement | **[*if Transaction Type is Standard Japan Corporate or Standard Japan Sovereign and if Floating Rate Payer Calculation Amount is in JPY, insert:*** JPY 100,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Credit Event.**]**<br><br>**[*in all other cases, insert:*** USD 10,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Credit Event.**]** | Ausfall-Schwellenbetrag | **[*falls der Transaktionstyp "Standard Japan Corporate" oder "Standard Japan Sovereign" ist und falls es sich bei dem Berechnungsbetrag für Variable Beträge um einen Betrag in JPY handelt, einfügen:*** JPY 100.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses.**]**<br><br>**[*in allen anderen Fällen, einfügen:*** USD 10.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses.**]** |
| **[*if Not Domestic Currency is applicable as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:***<br><br>Domestic Currency | **[**the following lawful currency and any successor currency thereof: **[●]]**<br><br>**[**the lawful currency and any successor currency of **[*if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** the relevant Reference Entity**][*if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** the jurisdiction in which the relevant Reference Entity is organized**]**. In no event shall Domestic Currency include any successor currency if such successor currency is the lawful currency of any of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom or the United States of America or the euro (or any successor currency to any such currency).**]** | **[*falls "Keine Inlandswährung" als Verbindlichkeitenmerkmal oder Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar ist, einfügen:***<br><br>Inlandswährung | **[**die folgende gesetzliche Währung und jede Nachfolgewährung: **[●]]**<br><br>**[**die gesetzliche Währung und jede Nachfolgewährung **[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** des betreffenden Referenzschuldners**][*falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** des Landes, in dem der betreffende Referenzschuldner errichtet ist**]**. In keinem Fall schliesst der Begriff "Inlandswährung" Nachfolgewährungen ein, bei denen es sich um die gesetzliche Währung von Kanada, Japan, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich oder den Vereinigten Staaten von Amerika oder den Euro (oder eine Nachfolgewährung |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | | einer dieser Währungen) handelt.**]** |
| Downstream Affiliate | an entity, at the date of the event giving rise to the Credit Event which is the subject of the Credit Event Notice**[**,**][**or**]** the date of selection of the relevant Valuation Obligation **[*in case of Complex Products in respect of which Restructuring is applicable:*** or the time of identification of a Substitute Reference Obligation**]** (as applicable), whose outstanding Voting Shares are more than 50 percent owned, directly or indirectly, by **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity. | Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen | ein Unternehmen, dessen in Umlauf befindliche Stimmberechtigte Anteile am Tag des Ereignisses, welches das Kreditereignis ausgelöst hat, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist**[**,**][**oder**]** am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird**[*bei Komplexen Produkten, für die Restrukturierung anwendbar ist:***, bzw. zum Zeitpunkt der Bestimmung einer Ersatz-Referenzverbindlichkeit**]** unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50 % von **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner gehalten werden. |
| Due and Payable Amount | the amount that is due and payable under (and in accordance with the terms of) a Valuation Obligation on the date of selection of the relevant Valuation Obligation, whether by reason of acceleration, maturity, termination or otherwise (excluding sums with respect to default interest, indemnities, tax gross-ups and other similar amounts). | Fälliger und Zahlbarer Betrag | der Betrag, der auf eine Bewertungsverbindlichkeit (und gemäss deren Bestimmungen) am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, fällig und zahlbar ist, sei es aufgrund vorzeitiger Fälligstellung, planmässiger Fälligkeit, Kündigung oder aus einem sonstigen Grund (ausgenommen Verzugszinsen, Freistellungsbeträge, steuerlich bedingte Zusatzbeträge und ähnliche Beträge). |
| **[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation is applicable, insert:*** | (a) any | **[*falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** | (a) |
| Eligible Transferee | | Zulässiger Übertragungsempfänger | |
| | (i) bank or other financial institution, | | (i) jede Bank oder jedes sonstige Finanzinstitut, |
| | (ii) insurance or reinsurance company, | | (ii) jedes Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen, |
| | (iii) mutual fund, unit trust or similar collective investment vehicle (other than an entity specified in clause (c)(i) below), or | | (iii) jeder Investmentfonds (unabhängig davon, ob mit gesellschaftsrechtlicher Struktur oder als treuhänderisch gehaltenes Sondervermögen errichtet) oder jedes vergleichbare Vehikel für gemeinsame Anlagen (mit Ausnahme der in nachstehendem Absatz (c)(i) genannten Rechtsträger), oder |
| | (iv) registered or licensed broker or dealer (other than a natural person or proprietorship); | | (iv) jeder registrierter oder zugelassener Broker oder Händler (sofern es sich dabei nicht um eine natürliche Person oder ein Einzelunternehmen handelt); |
| | provided, however, that such entity has total assets of at least USD 500,000,000; | | vorausgesetzt, dass die Bilanzsumme des betreffenden Rechtsträgers mindestens USD 500.000.000 beträgt; |

(b) an Affiliate of an entity specified in clause (a) above;

(c) each of a corporation, partnership, proprietorship, organization, trust or other entity:

(i) that is an investment vehicle (including, without limitation, any hedge fund, issuer of collateralized debt obligations, commercial paper conduit or other special purpose vehicle) that (A) has total assets of at least USD 100,000,000 or (B) is one of a group of investment vehicles under common control or management having, in the aggregate, total assets of at least USD 100,000,000; or

(ii) that has total assets of at least USD 500,000,000; or

(iii) the obligations of which under an agreement, contract or transaction are guaranteed or otherwise supported by a letter of credit or keepwell, support or other agreement by an entity described in clauses (a), (b), (c)(ii) or (d) of this definition of Eligible Transferee; or

(d) a Sovereign, Sovereign Agency or Supranational Organization.

All references to USD in this definition of Eligible Transferee include equivalent amounts in other currencies.**]**

***[if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:***

Enabling Obligation

an outstanding Valuation Obligation that (a) is a **[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation is applicable, insert:*** Fully Transferable Obligation**][*if Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:*** Conditionally Transferable Obligation**]** and (b) has a final maturity date occurring on or prior to the Scheduled Maturity Date and following the Limitation Date immediately preceding the Scheduled Maturity Date **[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation is applicable, insert:*** (or, in circumstances where the Scheduled Maturity Date occurs prior to the 2.5-year Limitation Date, following the final maturity date of the Latest Maturity Restructured Bond or Loan, if any)**].]**



(b) ein Verbundenes Unternehmen eines der in dem vorstehenden Absatz (a) genannten Rechtsträger;

(c) eine Kapital- oder Personengesellschaft, ein Einzelunternehmen, eine Organisation, ein Treuhandvermögen (Trust) oder ein sonstiger Rechtsträger, sofern:

(i) es sich dabei um ein Anlagevehikel (einschliesslich, ohne darauf beschränkt zu sein, eines Hedgefonds, eines CDO-Emittenten, einer Gesellschaft für die Begebung von Commercial-Paper-Instrumenten oder einer sonstigen Zweckgesellschaft) handelt, (A) dessen Bilanzsumme mindestens USD 100.000.000 beträgt oder (B) das einer unter gemeinsamer Kontrolle oder Führung stehenden Gruppe von Anlagegesellschaften angehört, deren Bilanzsumme insgesamt mindestens USD 100.000.000 beträgt; oder

(ii) deren Bilanzsumme mindestens USD 500.000.000 beträgt; oder

(iii) deren Verbindlichkeiten aus Verträgen, Kontrakten oder Transaktionen durch eine Garantie, eine Kreditbesicherungsgarantie, eine Patronats- oder Stützungserklärung oder eine sonstige Sicherungszusage eines der in den Absätzen (a), (b), (c)(ii) oder (d) dieser Definition des Begriffs "Zulässiger Übertragungsempfänger" genannten Rechtsträger besichert sind; oder

(d) ein Staat, eine Staatliche Stelle oder eine Supranationale Organisation.

Alle Bezugnahmen auf "USD" in dieser Definition des Begriffs "Zulässiger Übertragungsempfänger" sind jeweils auch als Bezugnahmen auf den entsprechenden Gegenwert in anderen Währungen zu verstehen.**]**

***[falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:***

Berechtigende Verbindlichkeit

eine ausstehende Bewertungsverbindlichkeit, die (a) **[*falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** eine Frei Übertragbare Verbindlichkeit**] [*falls "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit**]** ist und (b) deren Endfälligkeitstermin auf den Planmässigen Fälligkeitstag fällt oder diesem vorausgeht und dem Planmässigen Fälligkeitstag unmittelbar vorausgehenden Beschränkungstag **[**falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen: (bzw. wenn der Planmässige Fälligkeitstag vor dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt, dem Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit, so-

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | | fern es ein solches Instrument gibt)**]** folgt.**]** |
| **[*if Not Contingent is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:***<br><br>Equity Securities | (a) in the case of a Convertible Obligation, equity securities (including options and warrants) of the issuer of such obligation or depositary receipts representing those equity securities of the issuer of such obligation together with any other property distributed to or made available to holders of those equity securities from time to time; and | **[*falls "Keine Eventualverbindlichkeit" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:***<br><br>Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere | (a) bei Wandelbaren Verbindlichkeiten Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere (einschliesslich Optionen und Optionsscheinen) des Emittenten dieser Verbindlichkeiten oder Einlagenzertifikate, die diese Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere des Emittenten dieser Verbindlichkeiten verbriefen, zusammen mit allen anderen Vermögenswerten (*property*), die an die Inhaber dieser Aktien und anderen eigenkapitalbezogenen Wertpapiere jeweils ausgegeben oder ihnen zur Verfügung gestellt werden; und |
| | (b) in the case of an Exchangeable Obligation, equity securities (including options and warrants) of a person other than the issuer of such obligation or depositary receipts representing those equity securities of a person other than the issuer of such obligation together with any other property distributed to or made available to holders of those equity securities from time to time.**]** | | (b) bei Umtauschbaren Verbindlichkeiten Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere (einschliesslich Optionen und Optionsscheinen) einer anderen Person als des Emittenten dieser Verbindlichkeiten oder Einlagenzertifikate, die diese Aktien und anderen eigenkapitalbezogenen Wertpapiere einer anderen Person als des Emittenten dieser Verbindlichkeiten verbriefen, zusammen mit allen anderen Vermögenswerten (*property*), die an die Inhaber dieser Aktien und anderen eigenkapitalbezogenen Wertpapiere jeweils ausgegeben oder ihnen zur Verfügung gestellt werden.**]** |
| EUR, euro and the symbol € | the currency of the participating member states of the European Union as defined in Council Regulation (EC) No. 974/98 on the introduction of the euro, adopted on 3 May 1998. | EUR, Euro und das Symbol € | die Währung der teilnehmenden Mitgliedstaaten der Europäischen Union wie in der am 3. Mai 1998 verabschiedeten Verordnung (EG) Nr. 974/98/EG des Rates über die Einführung des Euro definiert. |
| **[*if Not Contingent is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:***<br><br>Exchangeable Obligation | any obligation that is exchangeable, in whole or in part, for Equity Securities solely at the option of holders of such obligation or a trustee or similar agent acting for the benefit only of holders of such obligation (or the cash equivalent thereof, whether the cash settlement option is that of the issuer or of (or for the benefit of) the holders of such obligation).**]** | **[*falls "Keine Eventualverbindlichkeit" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***<br><br>Umtauschbare Verbindlichkeit | jede Verbindlichkeit, die nach alleiniger Wahl ihrer Gläubiger oder eines Treuhänders oder ähnlichen Beauftragten, der ausschliesslich zugunsten der Gläubiger dieser Verbindlichkeit handelt, ganz oder teilweise in Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere (oder einen entsprechenden Geldbetrag, unabhängig davon, ob eine Barabwicklung nach Wahl der Emittentin der Verbindlichkeit oder nach Wahl ihres Gläubigers (oder zu dessen Gunsten) vorgesehen ist) umgetauscht werden kann.**]** |
| **[*in the case of Excluded Obligations, insert:***<br><br>Excluded Obligation**[**s**]** | has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1.**]** | **[*bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen:***<br><br>Ausgenommene Verbindlichkeit**[**en**]** | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.**]** |
| **[*in the case of Excluded Valuation Obligations, insert:***<br><br>Excluded Valua- | has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1.**]** | **[*bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten einfügen:***<br><br>Ausgenommene | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung. |

tion Obligation[s]

Exercise Cut-off Date

with respect to a Credit Event:

***[if neither Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation nor Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is specified in Section 1.1 as applicable, insert:***

***[in case of Complex Products in respect of which Restructuring is applicable:***

(a) if such Credit Event is not a Restructuring or if such Credit Event is a Restructuring which has occurred, either:]

(i) the Relevant City Business Day prior to the Auction Final Price Determination Date, if any;

(ii) the Relevant City Business Day prior to the Auction Cancellation Date, if any; or

(iii) the date that is 21 calendar days following the No Auction Announcement Date, if any, as applicable.]

***[if either Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is specified in Section 1.1 as applicable, insert:***

(b) if such Credit Event is a Restructuring and (i) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that Credit Derivatives Auction Settlement Terms and/or Parallel Auction Settlement Terms may be published, the date that is [two][five] Relevant City Business Days following the date on which ISDA publishes the Final List applicable to such Credit Derivatives Auction Settlement Terms and/or Parallel Auction Settlement Terms, or (ii) a No Auction Announcement Date occurs pursuant to clause (a) of the definition of "No Auction Announcement Date", the date that is 21 calendar days following such No Auction Announcement Date.]



Bewertungs-verbindlichkeit[en]

Ausübungs-stichtag

in Bezug auf ein Kreditereignis:

***[falls in Ziffer 1.1. weder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" noch "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" als anwendbar angegeben ist, einfügen:***

***[bei Komplexen Produkten, für die Restrukturierung anwendbar ist:***

(a) wenn es sich bei dem Kreditereignis nicht um eine Restrukturierung handelt oder wenn es sich bei dem Kreditereignis um eine Restrukturierung handelt, die eingetreten ist, entweder:]

(i) der Geschäftstag des Massgeblichen Finanzplatzes vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis (falls es einen solchen gibt);

(ii) der Geschäftstag des Massgeblichen Finanzplatzes vor dem Auktions-Aufhebungstag (falls es einen solchen gibt); oder

(iii) der 21. Kalendertag nach dem Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (falls es einen solchen gibt), wie jeweils anwendbar.]

***[falls in Ziffer 1.1. entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" als anwendbar angegeben ist, einfügen:***

(b) wenn es sich bei dem Kreditereignis um eine Restrukturierung handelt und (i) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten und/oder Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion veröffentlicht werden können, der [zweite][fünfte] Geschäftstag des Massgeblichen Finanzplatzes nach dem Tag, an dem die ISDA die in Bezug auf diese Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten und/oder Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion anwendbare Abschliessende Liste veröffentlicht, oder (ii) ein Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Tag der Bekanntgabe der Nicht-

***[if Grace Period Extension or Repudiation/Moratorium is spedified as applicable in Section 1.1, insert:***

Extension Date

the **[*if Grace Period Extension is applicable, insert*:** latest**][*if Grace Period Extension is not applicable, insert*:** later**]** of (a) the Scheduled Maturity Date**[**,**][**and**] [*if Grace Period Extension is applicable, insert:*** (b) the Grace Period Extension Date if (i) the Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice or the notice to ISDA resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable, is a Failure to Pay that occurs after the Scheduled Maturity Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**) and (ii) the Potential Failure to Pay with respect to such Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**])] [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** and (**[**b**][**c**]**) the Repudiation/Moratorium Evaluation Date if (i) the Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice or the notice to ISDA resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable, is a Repudiation/Moratorium for which the event described in clause (ii) of the definition of "Repudiation/Moratorium" occurs after the Scheduled Maturity Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**), (ii) the Potential Repudiation/Moratorium with respect to such Repudiation/Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**) and (iii) the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied**]**.

durchführung einer Auktion" eintritt, der 21. Kalendertag nach diesem Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion.**]**

***[falls in Ziffer 1.1 "Verlängerung wegen Nachfrist" oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist, einfügen:***

Verlängerungstag

der **[*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen:*** spätestе**][*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" nicht anwendbar ist, einfügen:*** spätere**]** der folgenden Termine: (a) der Planmässige Fälligkeitstag**[**,**][**und**] [*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen:*** (b) der Nachfrist-Verlängerungstag, wenn (i) es sich bei dem Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung bzw. der Mitteilung an die ISDA ist, die den Eintritt des Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums bewirkt hat, um eine Nichtzahlung handelt, die nach dem Planmässigen Fälligkeitstag (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) eintritt, und (ii) die Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf diese Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**])] eintritt**], **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** und (**[**b**][**c**]**) der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag, wenn (i) es sich bei dem Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung bzw. der Mitteilung an die ISDA ist, die den Eintritt des Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums bewirkt hat, um eine Nichtanerkennung / ein Moratorium handelt, bei der bzw. dem das in Absatz (ii) der Definition des Begriffs "Nichtanerkennung/ Moratorium" beschriebene Ereignis nach dem Planmässigen Fälligkeitstag (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) eintritt, (ii) die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium in Bezug auf diese Nichtanerkennung / dieses Moratorium an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) eintritt und (iii) die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums erfüllt ist**]**.

| | | | |
|---|---|---|---|
| Failure to Pay | has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1.**]** | Nichtzahlung | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.**]** |
| Fallback Settlement Event | has the meaning assigned to such term in subsection C.4 of Section 1.1. | Ereignis der Alternativen Abwicklung | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.4 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung. |
| **[*if either Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is specified in Section 1.1 as applicable, insert:*** | **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the final list of deliverable obligations prepared by ISDA in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**].]** | **[*falls in Ziffer 1.1 entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** | **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** die im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** von der ISDA erstellte abschliessende Liste der lieferbaren Verbindlichkeiten.**]** |
| Final List | | Abschliessende Liste | |
| Final Price | the price of **[**the Reference Obligation or of**]** a Valuation Obligation **[*in case of Complex Products with $N^{th}$-to Default Structure:*** of the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]**-to-Default Reference Entity**] [*if a Basket is applicable, insert:*** of the Affected Reference Entity**]**, as selected by the Calculation Agent, expressed as a percentage, determined in accordance with the Valuation Method. The Calculation Agent shall, as soon as practicable after obtaining all Quotations for a Valuation Date, upon request notify the Holders of each such Quotation that it receives in connection with the calculation of the Final Price and shall, upon request, provide to the Holders a computation showing its calculation of the Final Price. | Endpreis | der in Prozent ausgedrückte und gemäss der Bewertungsmethode bestimmte Preis **[**der Referenzverbindlichkeit oder**]** einer Bewertungsverbindlichkeit **[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to Default Struktur:*** des **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldners **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** des Betroffenen Referenzschuldners**]**, wie von der Berechnungsstelle ausgewählt. Die Berechnungsstelle wird so bald wie möglich nach Einholung aller Quotierungen für einen Bewertungstag jede solche Quotierung, die sie im Zusammenhang mit der Berechnung des Endpreises erhält, den Inhabern auf Verlangen mitteilen und diesen auf Verlangen eine Darstellung ihrer Berechnung des Endpreises zur Verfügung stellen. |
| Full Quotation | in accordance with the Quotation Method, each firm Quotation obtained from a Dealer at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, for an amount of the **[**Reference Obligation or**]** Valuation Obligation with an outstanding principal balance equal to the Quotation Amount. | Vollquotierung | in Übereinstimmung mit der Quotierungsmethode jede von einem Händler, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, zum Bewertungszeitpunkt eingeholte feste Quotierung für einen Betrag der **[**Referenzverbindlichkeit oder**]** Bewertungsverbindlichkeit mit einem dem Quotierungsbetrag entsprechenden ausstehenden Nennbetrag. |
| **[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation is applicable, insert:*** | a Valuation Obligation that is either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Valuation Obligation other than Bonds. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Valuation Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a | **[*falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist,** | eine Bewertungsverbindlichkeit, die (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Bewertungsverbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass es der Zustimmung irgendeiner Person bedarf. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Bewertungsverbindlichkeit ei- |
| Fully Transferable | | | |

Obligation

Valuation Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of Fully Transferable Obligation.

For purposes of determining whether a Valuation Obligation satisfies the requirements of the definition of Fully Transferable Obligation, such determination shall be made as of the date of selection of the relevant Valuation Obligation for the Valuation Obligation, taking into account only the terms of the Valuation Obligation and any related transfer or consent documents.**]**

Governmental Authority

any de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of a Reference Entity or of the jurisdiction of organization of a Reference Entity.

Grace Period

(a) subject to clause**[**s**]** (b) **[**and (c)**]**, the applicable grace period with respect to payments under the relevant Obligation under the terms of such Obligation in effect as of the date as of which such Obligation is issued or incurred; **[**and**]**

**[*if Grace Period Extension is specified in Section 1.1, insert:***

(b) if a Potential Failure to Pay has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**) and the applicable grace period cannot, by its terms, expire on or prior to the Scheduled Maturity Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**), the Grace Period shall be deemed to be the lesser of such grace period and **[[•]][**thirty**]** calendar days; and**]**

***einfügen:***

Frei Übertragbare Verbindlichkeit

nem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Bewertungsverbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis.

Die Feststellung, ob eine Bewertungsverbindlichkeit die Anforderungen der Definition des Begriffs "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" erfüllt, ist zum Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, für die Bewertungsverbindlichkeit zu treffen, wobei ausschliesslich die Bestimmungen der Bewertungsverbindlichkeit und etwaiger diesbezüglicher Übertragungs- oder Zustimmungsdokumente zu berücksichtigen sind.**]**

Regierungsbehörde

alle de facto oder de jure bestehenden Regierungsstellen (einschliesslich der zugehörigen Dienststellen, Organe, Ministerien oder Abteilungen), Gerichte, Verwaltungs- oder sonstigen Regierungsbehörden oder sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger (einschliesslich der jeweiligen Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte eines Referenzschuldners bzw. über die Rechtsordnung, in der der Referenzschuldner errichtet ist, betraut sind.

Nachfrist

(a) vorbehaltlich **[**des Absatzes (b)**][**der Absätze (b) und (c)**]** die für Zahlungen auf die betreffende Verbindlichkeit nach Massgabe der für diese Verbindlichkeit am Tag ihrer Begebung oder Entstehung geltenden Bedingungen anwendbare Nachfrist; **[**und**]**

**[*falls in Ziffer 1.1 "Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben ist, einfügen:***

(b) wenn eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) eingetreten ist und die anwendbare Nachfrist nach ihren Bestimmungen nicht an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) ablaufen kann, gilt als Nachfrist im Sinne dieser Definition entweder die vorstehend erwähnte anwendbare Nachfrist oder ein Zeitraum von **[[•]][**dreissig**]** Kalendertagen, je

(c) if, as of the date as of which an Obligation is issued or incurred, no grace period with respect to payments or a grace period with respect to payments of less than three Grace Period Business Days is applicable under the terms of such Obligation, a Grace Period of three Grace Period Business Days shall be deemed to apply to such Obligation; provided that **[*if Grace Period Extension is specified in Section 1.1 as applicable, insert*:** ,to the exception of clause (b) above,**]** such deemed Grace Period shall expire no later than the Scheduled Maturity Date.

Grace Period Business Day

a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the place or places and on the days specified for that purpose in the relevant Obligation and if a place or places are not so specified, in the jurisdiction of the Obligation Currency.

**[*if Grace Period Extension is applicable, insert:***

Grace Period Extension Date

if a Potential Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][***in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:* Tokyo time**]**), the date that is the number of days in the Grace Period after the date of such Potential Failure to Pay; or

Highest

the highest Quotation obtained by the Calculation Agent (or in accordance with paragraph (b) of the definition of Quotation) with respect to the Valuation Date.

**[*if either Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is specified in Section 1.1 as applicable, insert:***

Hypothetical Credit Derivative

a hypothetical credit derivative transaction pursuant to which the Issuer is the protection buyer (the "**Buyer**") and a hypothetical investor is the protection seller (the "**Seller**"), and which is otherwise on such terms as the Calculation Agent may in its discretion determine providing the Buyer with substantially similar rights and remedies with respect to each Reference Entity and Obligation as are provided to the Issuer under the Complex Products. For these purposes the Calculation Agent may, but is not obliged to, take into account any transactions pursuant to which the Issuer has or may have hedged or in the future may hedge, in whole or in part, its obligations under the Complex Products.**]**



nachdem, welcher Zeitraum der kürzere ist; und**]**

(c) wenn am Tag der Begebung oder der Entstehung einer Verbindlichkeit nach den Bedingungen dieser Verbindlichkeit keine Nachfrist für Zahlungen anwendbar ist oder aber eine Nachfrist anwendbar ist, die kürzer als drei Nachfrist-Geschäftstage ist, gilt eine Nachfrist von drei Nachfrist-Geschäftstagen als in Bezug auf die Verbindlichkeit anwendbar; wobei diese angenommene Nachfrist **[*falls in Ziffer 1.1 "Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben ist, einfügen:***, ausser im Fall des vorstehenden Absatzes (b),**]** spätestens am Planmässigen Fälligkeitstag abläuft.

Nachfrist-Geschäftstag

ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an dem Ort bzw. den Orten und an den Tagen allgemein für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind, die zu diesem Zweck in den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit genannt sind, wobei in dem Fall, dass dort keine solche Ortsangabe gemacht ist, massgeblich ist, dass die Geschäftsbanken und Devisenmärkte im Land der Verbindlichkeitenwährung geöffnet sind.

**[*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen:***

Nachfrist-Verlängerungstag

wenn eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) eingetreten ist, der Tag, der um die Anzahl der Tage der Nachfrist nach dem Tag dieser Potenziellen Nichtzahlung liegt; oder

Höchstwert

die höchste von der Berechnungsstelle (oder gemäss den Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung") in Bezug auf den Bewertungstag eingeholte Quotierung.

**[*falls in Ziffer 1.1. entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" als anwendbar angegeben ist,***

ein hypothetisches Kreditderivat, bei dem die Emittentin der "**Sicherungsnehmer**" (*Buyer*) und ein hypothetischer Anleger der "**Sicherungsgeber**" (*Seller*) ist und dessen Bedingungen im Übrigen nach der von der Berechnungsstelle in ihrem Ermessen getroffenen Feststellung vorsehen, dass dem Käufer im Hinblick auf die einzelnen Referenzschuldner und Verbindlichkeiten im Wesentlichen die gleichen Rechte und Ansprüche wie der Emittentin im Rahmen der Komplexen Produkte eingeräumt werden. Für diese Zwecke kann die Berechnungsstelle, ohne dazu verpflichtet zu sein, alle Geschäfte berücksichtigen, mit denen die Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten ganz oder teilweise tatsächlich oder möglicherweise abgesichert hat oder künftig möglicherweise absichern wird.**]**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Transaction | | ***einfügen:*** Hypothetisches Kreditderivat | |
| ISDA | the International Swaps and Derivatives Association. | ISDA | die International Swaps and Derivatives Association. |
| Issue Date | the date on which the Complex Products are issued, as specified in Section 1.1. | Emissionstag | der Tag, an dem die Komplexen Produkte nach der Angabe in Ziffer 1.1 begeben werden. |
| **[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:*** Limitation Date | the first of March 20, June 20, September 20 or December 20 in any year to occur on or immediately following the date that is one of the following numbers of years after the Restructuring Date: 2.5 years (the "**2.5-year Limitation Date**"), 5 years (the "**5-year Limitation Date**"), 7.5 years, 10 years, 12.5 years, 15 years, or 20 years (the "**20-year Limitation Date**"), as applicable. Limitation Dates shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.**]** | **[*falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** Beschränkungstag | der 20. März, 20. Juni, 20. September oder 20. Dezember eines Jahres, wobei derjenige Tag massgeblich ist, der als erster auf den Tag fällt oder dem Tag unmittelbar folgt, der um einen der nachfolgend angegebenen Zeiträume nach dem Restrukturierungstag liegt: 2,5 Jahre (der "**2,5-Jahre-Beschränkungstag**"), 5 Jahre (der "**5-Jahre-Beschränkungstag**"), 7,5 Jahre, 10 Jahre, 12,5 Jahre, 15 Jahre oder 20 Jahre (der "**20-Jahre-Beschränkungstag**"), wie jeweils anwendbar. Die Beschränkungstage unterliegen keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.**]** |
| **[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:*** Listed | an obligation that is quoted, listed or ordinarily purchased and sold on an exchange.**]** | **[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Börsennotiert | eine Verbindlichkeit, die an einer Börse notiert ist oder gewöhnlich an einer Börse gehandelt wird.**]** |
| Loan | any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is documented by a term loan agreement, revolving loan agreement or other similar credit agreement and shall not include any other type of Borrowed Money. | Darlehen | jede Verbindlichkeit einer in der Verbindlichkeitskategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die durch einen Laufzeitdarlehensvertrag, einen revolvierenden Darlehensvertrag oder einen vergleichbaren Kreditvertrag dokumentiert ist, und umfasst keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern. |
| Market Value | with respect to a **[**Reference Obligation or**]** Valuation Obligation on a Valuation Date, (a) if more than three Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations, disregarding the Full Quotations having the highest and lowest values (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded); (b) if exactly three Full Quotations are obtained, the Full Quotation remaining after disregarding the highest and lowest Full Quotations (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disre- | Marktwert | in Bezug auf eine **[**Referenzverbindlichkeit oder**]** Bewertungsverbindlichkeit an einem Bewertungstag: (a) wenn mehr als drei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen, wobei die höchste und die niedrigste Vollquotierung unberücksichtigt bleiben (und, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- bzw. Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt); (b) wenn genau drei Vollquotierungen eingeholt werden, die nach Herausnahme der höchsten und der niedrigsten Vollquotierung verbleibende Vollquotierung (wobei, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder |

garded); (c) if exactly two Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations; (d) if fewer than two Full Quotations are obtained and a Weighted Average Quotation is obtained, such Weighted Average Quotation; (e) if fewer than two Full Quotations are obtained and no Weighted Average Quotation is obtained, subject to paragraph (b) of the definition of "Quotation", an amount as determined by the Calculation Agent on the next Business Day on which two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation is obtained; and (f) if two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation are not obtained within the additional five Business Day period set forth in clause (b) of the definition of "Quotation", the Market Value shall be determined as provided in the definition of "Quotation".

Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- oder Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt); (c) wenn genau zwei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen; (d) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, diese Gewichtete Durchschnittsquotierung; (e) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und keine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, vorbehaltlich der Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung" ein von der Berechnungsstelle an dem nächsten Geschäftstag, an dem zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, ermittelter Betrag; und (f) wenn innerhalb der zusätzlichen Frist von fünf Geschäftstagen gemäss Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung" weder zwei oder mehr Vollquotierungen noch eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, wird der Marktwert gemäss den Bestimmungen der Definition des Begriffs "Quotierung" ermittelt.

**[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:***

Maximum Maturity

an obligation that has a remaining maturity from the date of satisfaction of all Conditions to Settlement of not greater than **[[●]][**thirty**]** years.**]**

**[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***

Höchstlaufzeit

eine Verbindlichkeit mit einer Restlaufzeit ab dem Tag der Erfüllung aller Abwicklungsvoraussetzungen, die einen Zeitraum von **[[●]][**dreissig**]** Jahren nicht überschreitet.**]**

**[*if Quotation Method is "Mid-Market", insert:***

Mid-Market

"Mid-market" means that bid and offer quotations shall be requested from Dealers and shall be averaged for purposes of determining a relevant Dealer's quotation.**]**

**[*falls die Quotierungsquote "Durchschnitt" ist, einfügen:***

Durchschnitt

"Durchschnitt" bedeutet, dass Geld- und Briefkursquotierungen von Händlern eingeholt werden, woraufhin dann für die Ermittlung der Quotierung des jeweiligen Händlers deren Durchschnitt zu bilden ist.**]**

Minimum Quotation Amount

**[[●]** (or its equivalent in the relevant Obligation Currency)**][**the lower of (a) USD 1,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency) and (b) the Quotation Amount**]**.

Mindestquotierungsbetrag

**[[●]** (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung)**][**entweder (a) USD 1.000.000 (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung) oder (b) der Quotierungsbetrag, je nachdem, welcher Betrag niedriger ist**]**.

**[*if Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:***

Modified Eligible Transferee

any bank, financial institution or other entity which is regularly engaged in or established for the purpose of making, purchasing or investing in loans, securities and other financial assets.**]**

**[*falls "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:***

Nach Modifizierten Kriterien Zulässiger Übertragungsempfänger

jede Bank, jedes Finanzinstitut und jeder andere Rechtsträger, der regelmässig Darlehen ausreicht, Wertpapiere erwirbt oder sonstige Finanzanlagen tätigt oder zu diesem Zweck errichtet wurde.**]**

**[*if applicable, insert:*** Modified Restructuring Maturity Limitation

if Restructuring is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice, then a Valuation Obligation may be specified only if such Valuation Obligation (a) is a Conditional-

**[*einfügen, falls anwendbar:*** Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei

falls "Restrukturierung" in der Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben ist, kann eine Bewertungsverbindlichkeit nur dann angegeben werden,

| | | | |
|---|---|---|---|
| and Conditionally Transferable Obligation | ly Transferable Obligation and (b) has a final maturity date not later than the applicable Modified Restructuring Maturity Limitation Date.**]** | Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit | wenn diese Bewertungsverbindlichkeit (a) eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit ist und (b) ihr Endfälligkeitstermin nicht nach dem jeweiligen Modifizierten Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung liegt.**]** |
| **[*if Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:***<br><br>Modified Restructuring Maturity Limitation Date | with respect to a Valuation Obligation, the Limitation Date occurring on or immediately following the Scheduled Maturity Date, provided that, in circumstances where the Scheduled Maturity Date is later than the 2.5-year Limitation Date, at least one Enabling Obligation exists. If the Scheduled Maturity Date is later than the 2.5-year Limitation Date and prior to the 5-year Limitation Date, a Restructured Bond or Loan will not constitute an Enabling Obligation. Notwithstanding the foregoing, if the Scheduled Maturity Date is either (a) on or prior to the 2.5-year Limitation Date or (b) after than the 2.5-year Limitation Date and on or prior to the 5-year Limitation Date and no Enabling Obligation exists, the Modified Restructuring Maturity Limitation Date will be the 5-year Limitation Date in the case of a Restructured Bond or Loan only.<br><br>Subject to the foregoing, in the event that the Scheduled Maturity Date is after (i) the 2.5-year Limitation Date and no Enabling Obligation exists or (ii) the 20-year Limitation Date, the Modified Restructuring Maturity Limitation Date will be the Scheduled Maturity Date.**]** | ***[falls "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:***<br><br>Modifizierter Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung | in Bezug auf eine Bewertungsverbindlichkeit der Beschränkungstag, der an oder unmittelbar nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt, vorausgesetzt, es gibt in den Fällen, in denen der Planmässige Fälligkeitstag nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt, mindestens eine Berechtigende Verbindlichkeit. Liegt der Planmässige Fälligkeitstag nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag, aber vor dem 5-Jahre-Beschränkungstag liegt, so stellt eine Restrukturierte Anleihe bzw. ein Restrukturiertes Darlehen keine Berechtigende Verbindlichkeit dar. Ungeachtet des Vorstehenden gilt: Wenn der Planmässige Fälligkeitstag entweder (a) an oder vor dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag oder (b) nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag und an oder vor dem 5-Jahre-Beschränkungstag liegt und es keine Berechtigende Verbindlichkeit gibt, ist der Modifizierte Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung nur im Fall einer Restrukturierten Anleihe bzw. eines Restrukturierten Darlehens der 5-Jahre-Beschränkungstag.<br><br>Vorbehaltlich der vorstehenden Bestimmungen ist der Modifizierte Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung in dem Fall, dass der Planmässige Fälligkeitstag (i) nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt und es keine Berechtigende Verbindlichkeit gibt oder (ii) nach dem 20-Jahre-Beschränkungstag liegt, der Planmässige Fälligkeitstag.**]** |
| **[*Insert if Multiple Holder Obligation is applicable:***<br><br>Multiple Holder Obligation | an Obligation (a) that at the time of the event which constitutes a Restructuring Credit Event is held by more than three holders that are not Affiliates of each other and (b) with respect to which a percentage of holders (determined pursuant to the terms of the Obligation as in effect on the date of such event) at least equal to sixty-six-and two thirds is required to consent to the event which constitutes a Restructuring Credit Event<br><br>**[*Insert if Multiple Holder Obligation is only partially applicable:*** Multiple Holder Obligation shall (i) not be applicable with respect to the Obligation Category "Bonds" and (ii) be applicable with respect to the Obligation Category "Loans".**]]** | **[*Falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" anwendbar ist, einfügen:***<br><br>Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern | eine Verbindlichkeit, (a) die zum Zeitpunkt des Ereignisses, das ein Restrukturierungs-Kreditereignis darstellt, gegenüber mehr als drei Gläubigern besteht, die untereinander keine Verbundenen Unternehmen sind, und (b) in Bezug auf welche die Zustimmung eines (nach Massgabe der zum Zeitpunkt des Ereignisses geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit ermittelten) Prozentsatzes von Gläubigern, der mindestens sechsundsechzig zwei Drittel betragen muss, zu dem Ereignis, das ein Restrukturierungs-Kreditereignis darstellt, erforderlich ist.<br><br>**[*Falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nur teilweise anwendbar ist, einfügen:*** "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" ist (i) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Anleihen" nicht anwendbar, (ii) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Darlehen" hingegen anwendbar.**]]** |
| No Auction Announcement Date | the date on which ISDA first publicly announces that (a) no Credit Derivatives Auction Settlement Terms will be published or (b) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that no Auction will be held following a prior public announce- | Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion | der Tag, an dem die ISDA erstmals öffentlich bekannt gibt, dass (a) keine Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten veröffentlicht werden oder (b) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass nach einer früheren gegenteiligen öffentlichen Bekannt- |

ment by ISDA to the contrary.

gabe seitens der ISDA keine Auktion durchgeführt wird.

**[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:*** Not Bearer

any obligation that is not a bearer instrument unless interests with respect to such bearer instrument are cleared via the Euroclear system, Clearstream International or any other internationally recognized clearing system.**]**

**[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Kein Inhaberpapier

eine Verbindlichkeit, bei der es sich nicht um ein Inhaberpapier handelt, ausser soweit das Clearing in Bezug auf Miteigentumsanteile an einem solchen Inhaberpapier über Euroclear, Clearstream International oder ein anderes international anerkanntes Clearingsystem erfolgt.**]**

**[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:***

Not Contingent

any obligation having as of the date of selection of the relevant Valuation Obligation and all times thereafter an outstanding principal balance or, in the case of obligations that are not Borrowed Money, a Due and Payable Amount, that pursuant to the terms of such obligation may not be reduced as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than payment). A Convertible Obligation, an Exchangeable Obligation and an Accreting Obligation shall satisfy the Not Contingent Valuation Obligation Characteristic if such Convertible Obligation, Exchangeable Obligation or Accreting Obligation otherwise meets the requirements of the preceding sentence so long as, in the case of a Convertible Obligation or an Exchangeable Obligation, the right (a) to convert or exchange such obligation or (b) to require the issuer to purchase or redeem such obligation (if the issuer has exercised or may exercise the right to pay the purchase or redemption price, in whole or in part, in Equity Securities) has not been exercised (or such exercise has been effectively rescinded) on or before the date of selection of the relevant Valuation Obligation.

**[*in case of Complex Products with Reference Obiligation(s):*** If a Reference Obligation is a Convertible Obligation or an Exchangeable Obligation, then such Reference Obligation may be included as a Valuation Obligation only if the rights referred to in clauses (a) and (b) of this definition of "Not Contingent" have not been exercised (or such exercise has been effectively rescinded) on or before the date of selection of the relevant Valuation Obligation.**]]**

**[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***

Keine Eventualverbindlichkeit

jede Verbindlichkeit, deren Bedingungen vorsehen, dass der ausstehende Kapitalbetrag bzw. (bei Verbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Aufgenommene Gelder handelt) der Fällige und Zahlbare Betrag am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, und jederzeit danach nicht infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands (mit Ausnahme einer Zahlung) verringert werden kann. Wandelbare Verbindlichkeiten, Umtauschbare Verbindlichkeiten und Anwachsende Verbindlichkeiten erfüllen das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Keine Eventualverbindlichkeit", wenn sie ansonsten die Anforderungen des vorhergehenden Satzes erfüllen und wenn (bei Wandelbaren Verbindlichkeiten oder Umtauschbaren Verbindlichkeiten) weder (a) das Recht auf Wandlung oder Umtausch der betreffenden Verbindlichkeit noch (b) das Recht, von dem Emittenten der betreffenden Verbindlichkeit deren Rückkauf oder Rückzahlung zu verlangen (wenn der Emittent das Recht ausgeübt hat, den Rückkaufs- oder Rückzahlungspreis vollständig oder teilweise durch Lieferung von Aktien und anderen eigenkapitalbezogenen Wertpapieren zu leisten) an oder vor dem Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, ausgeübt wurde (oder von einer Ausübung wirksam zurückgetreten wurde).

**[*bei Komplexen Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en):*** Wenn es sich bei einer Referenzverbindlichkeit um eine Wandelbare Verbindlichkeit oder eine Umtauschbare Verbindlichkeit handelt, kann sie nur dann als Bewertungsverbindlichkeit fungieren, wenn die in den Teilsätzen (A) und (B) dieser Definition des Begriffs "Keine Eventualverbindlichkeit" genannten Rechte nicht an oder vor dem Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, ausgeübt wurden (oder von einer Ausübung wirksam zurückgetreten wurde).**]]**

**[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:***

Not Domestic Currency

any obligation that is payable in any currency other than the Domestic Currency.**]**

**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***

Keine Inlands-

jede Verbindlichkeit, die in einer anderen Währung als der Inlandswährung zahlbar ist.**]**

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | währung | |
| **[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:*** Not Domestic Issuance | any obligation other than an obligation that was, at the time the relevant obligation was issued (or reissued, as the case may be) or incurred, intended to be offered for sale primarily in the domestic market of the relevant Reference Entity; *provided* that any obligation that is registered or qualified for sale outside the domestic market of the relevant Reference Entity (regardless of whether such obligation is also registered or qualified for sale within the domestic market of the relevant Reference Entity) shall be deemed not to be intended for sale primarily in the domestic market of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity.**]** | **[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Keine Inländische Emission | jede Verbindlichkeit mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die zum Zeitpunkt ihrer Begebung (oder erneuten Begebung) oder ihrer Entstehung überwiegend zum Angebot oder Verkauf am Inlandsmarkt des betreffenden Referenzschuldners bestimmt waren, wobei allerdings jede Verbindlichkeit, die zum Verkauf ausserhalb des Inlandsmarkts des betreffenden Referenzschuldners registriert oder zugelassen ist (unabhängig davon, ob sie auch zum Verkauf innerhalb des Inlandsmarkts des betreffenden Referenzschuldners registriert oder zugelassen ist), nicht als überwiegend zum Verkauf am Inlandsmarkt **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners bestimmt gilt.**]** |
| **[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:*** Not Domestic Law | any obligation that is not governed by the laws of **[*if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** the relevant Reference Entity**][*if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** the jurisdiction of organization of the relevant Reference Entity**].]** | **[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Nicht Inländisches Recht | jede Verbindlichkeit, die nicht dem Recht des **[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** betreffenden Referenzschuldners**][*falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** Landes, in dem der betreffende Referenzschuldner errichtet ist,**]** unterliegt.**]** |
| **[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:*** Not Sovereign Lender | any obligation that is not primarily owed to a Sovereign or Supranational Organization, including, without limitation, obligations generally referred to as "Paris Club debt".**]** | **[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Kein Staat als Kreditgeber | jede Verbindlichkeit, deren Hauptgläubiger weder ein Staat noch eine Supranationale Organisation ist, ausdrücklich auch einschliesslich solcher Verbindlichkeiten, die gemeinhin als "Schulden gegenüber dem Pariser Club" bezeichnet werden.**]** |
| **[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristics, insert:*** Not Subordinated | **[*in case of Complex Products other than Complex Products with Reference Obligation(s):*** any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity**][*in case of Complex Products with Reference Obligation(s):*** an obligation that is not Subordinated to the most senior Reference Obligation in priority of payment; provided that, if any of the events set forth under clause (a) of the definition of "Substitute Reference Obligation" has occurred with respect to all of the Reference Obligations or if the first paragraph of Section 4 is applicable with respect to the Reference Obligation (each, in each case, a "**Prior Reference Obligation**") and no Substitute Reference Obligation has been identified for any of the Prior Reference Obligations at the time of the determination of whether an obligation satisfies the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, "Not | **[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Nicht Nachrangig | **[*bei Komplexen Produkten ausser Komplexen Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en):*** jede nicht nachrangige Aufgenommene-Gelder-Verbindlichkeit des Referenzschuldners**] [*bei Komplexen Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en):*** jede Verbindlichkeit, die nicht Nachrangig ist gegenüber der Referenzverbindlichkeit mit dem höchsten Rang innerhalb der Zahlungsrangfolge, wobei, wenn eines der in Absatz (a) der Definition des Begriffs "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" genannten Ereignisse in Bezug auf alle Referenzverbindlichkeiten eintritt oder der erste Absatz von Ziffer 4 in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit zur Anwendung kommt (in diesem Fall wird die betreffende Referenzverbindlichkeit jeweils als "**Frühere Referenzverbindlichkeit**" bezeichnet) und in dem Zeitpunkt der Feststellung, ob eine Verbindlichkeit das Verbindlichkeitenmerkmal oder Merkmal der Bewer- |

Subordinated" shall mean an obligation that would not have been Subordinated to the most senior such Prior Reference Obligation in priority of payment. For purposes of determining whether an obligation satisfies the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, the ranking in priority of payment of each Reference Obligation or each Prior Reference Obligation, as applicable, shall be determined as of the date as of which the relevant Reference Obligation or Prior Reference Obligation, as applicable, was issued or incurred, and shall not reflect any change to such ranking in priority of payment after such date.**]**

tungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" erfüllt, für keine der Früheren Referenzverbindlichkeiten eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt ist, "Nicht Nachrangig" eine Verbindlichkeit bezeichnet, die gegenüber derjenigen dieser Früheren Referenzverbindlichkeiten mit dem höchsten Rang innerhalb der Zahlungsrangfolge nicht Nachrangig gewesen wäre. Für die Zwecke der Feststellung, ob eine Verbindlichkeit das Verbindlichkeitenmerkmal oder Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" erfüllt, wird die Position jeder Referenzverbindlichkeit bzw. jeder Früheren Referenzverbindlichkeit innerhalb der Zahlungsrangfolge zu dem Tag ermittelt, an dem die jeweilige Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit begeben wurde oder entstanden ist, wobei etwaige Änderungen in der Zahlungsrangfolge nach diesem Tag unberücksichtigt bleiben.**]**

**[*in case of Complex Products without Reference Obligation(s):*** any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity**]]**

**[*bei Komplexen Produkten ohne Referenzverbindlichkeit(en):*** jede nicht nachrangige Aufgenommene-Gelder-Verbindlichkeit des Referenzschuldners**]]**

Notice Delivery Period

the period from and including the **[**Issue**][**Trade**]** Date to and including the date that is fourteen calendar days after **[*if Repudiation/Moratorium is not applicable, insert:*** the Scheduled Maturity Date**] [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** the Extension Date**]**.

Mitteilungsfrist

der Zeitraum vom **[**Abschlusstag**][**Emissionstag**]** (einschliesslich) bis zum 14. Kalendertag (einschliesslich) nach **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" nicht anwendbar ist, einfügen:*** dem Planmässigen Fälligkeitstag**] [*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** dem Verlängerungstag**].]**

Notice of Publicly Available Information

an irrevocable notice from the Calculation Agent to the Holders **[**in accordance with Section 9**] [[•]]** that cites Publicly Available Information confirming the occurrence of the Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable,**]** described in the Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice**]**. **[*If Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** In relation to a Repudiation/Moratorium Credit Event, the Notice of Publicly Available Information must cite Publicly Available Information confirming the occurrence of the events described in clauses (i) and (ii) of the definition of "Repudiation/Moratorium".**]** The notice given must contain a copy, or a description in reasonable detail, of the relevant Publicly Available Information. **[*If Notice of Publicly Available Information is applicable according to Section 1.1, insert:*** If a Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice, as applicable,**]** contains Publicly Available Information, such Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice**]** will also be deemed to be a Notice of Publicly Available Information.**]**

Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen

eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Inhaber **[**gemäss Ziffer 9**][[•]]**, in der Öffentlich Verfügbare Informationen enthalten sind, die den Eintritt des Kreditereignisses **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums**]** bestätigen, die in der Kreditereignismitteilung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums**]** beschrieben sind. **[*Falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** In Bezug auf ein Kreditereignis in Form einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums muss die Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen Öffentlich Verfügbare Informationen enthalten, die den Eintritt beider der in Absätzen (i) und (ii) der Definition des Begriffs "Nichtanerkennung/ Moratorium" genannten Ereignisse bestätigen.**]** Die übermittelte Mitteilung muss eine Abschrift der betreffenden Öffentlich Verfügbaren Informationen oder eine angemessen detaillierte Beschreibung davon enthalten. **[*Falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" gemäss Ziffer 1.1 anwendbar ist, einfügen:*** Wenn eine Kreditereignismitteilung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / ei-

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | | nes Moratoriums**]** Öffentlich Verfügbare Informationen enthält, gilt diese Kreditereignismitteilung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums**]** auch als Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen.**]** |
| Obligation | **[**(a)**]** each obligation of each Reference Entity described by the Obligation Category specified in Section 1.1 **[*insert if Obligation Characteristics are specified in Section 1.1:*** and having each of the Obligation Characteristics specified in Section 1.1, in each case,**]** as of the date of the event which constitutes the Credit Event that is the subject of either the Credit Event Notice or the notice to ISDA resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable **[*insert in the case of Excluded Obligations:*** (but excluding any Excluded Obligation)**] [*insert if Reference Obligation shall be an Obligation:*** **[**,**]** **[**and**]** (b) each Reference Obligation**][*insert in the case of Additional Obligations:*** and (**[**b**][**c**]**) any Additional Obligation of a Reference Entity specified in Section 1.1**]**. | Verbindlichkeit | **[**(a)**]** jede Verbindlichkeit jedes Referenzschuldners, die durch die in Ziffer 1.1 angegebene Verbindlichkeitenkategorie beschrieben ist **[*falls in Ziffer 1.1 Verbindlichkeitenmerkmale angegeben sind, einfügen:*** und alle in Ziffer 1.1 angegebenen Verbindlichkeitenmerkmale aufweist, und zwar jeweils**]** zum Datum des Ereignisses, welches das Kreditereignis darstellt, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung bzw. der Mitteilung an die ISDA ist, die den Eintritt des Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums bewirkt hat **[*bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen:*** (jedoch ohne Ausgenommene Verbindlichkeiten)**] [*einfügen, falls Referenzverbindlichkeit eine Verbindlichkeit sein soll:*** , **[**und**]** (b) jede Referenzverbindlichkeit**][*bei Zusätzlichen Verbindlichkeiten einfügen:*** , und (**[**b**][**c**]**) jede in Ziffer 1.1 angegebene Zusätzliche Verbindlichkeit eines Referenzschuldners**]**. |
| **[*if Obligation Acceleration is a Credit Event, insert:*** | has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1.**]** | **[*falls Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit ein Kreditereignis ist, einfügen:*** | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.**]** |
| Obligation Acceleration | | Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit | |
| Obligation Category | has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1. | Verbindlichkeitenkategorie | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung. |
| Obligation Characteristics | has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1. | Verbindlichkeitenmerkmale | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung. |
| Obligation Currency | the currency or currencies in which an Obligation is denominated. | Verbindlichkeitenwährung | die Währung(en), auf die eine Verbindlichkeit lautet. |
| **[*if Quotation Method is "Offer", insert:*** | "Offer" means that only offer quotations shall be requested from Dealers. | **[*falls die Quotierungsmethode "Brief" ist, einfügen:*** | "Brief" bedeutet, dass nur Briefkursquotierungen von Händlern eingeholt werden. |
| Offer | | Brief | |
| **[*if either Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is specified in Section 1.1 as* | following the occurrence of a Restructuring with respect to the Complex Products, any Credit Derivatives Auction Settlement Terms published by ISDA with respect to such Restructuring, and for which the Valuation Obligation Terms are the same as the Valuation Obligation Provisions applicable to the Complex Products and for which a Hypothetical Credit Derivative Transaction would not be an Auction Covered Transaction.**]** | **[*falls in Ziffer 1.1 entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Re-* | nach Eintritt einer Restrukturierung im Hinblick auf die Komplexen Produkte, die gegebenenfalls von der ISDA in Bezug auf diese Restrukturierung veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten, bei welchen die Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeiten dieselben sind wie die auf die Komplexen Produkte Anwendung findenden Bestimmungen der Bewertungsverbindlichkeiten und für die ein Hypothetisches Kreditderivat keine Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung wäre.**]** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ***applicable, insert:*** | | ***strukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** | |
| Parallel Auction Settlement Terms | | Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion | |
| **[*if specified as an Obligation Category or a Valuation Obligation Category, insert:*** | any obligation (whether present or future, contingent or otherwise) for the payment or repayment of money, including, without limitation, Borrowed Money. | **[*falls als Verbindlichkeitenkategorie oder als Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** | jede bestehende oder künftige tatsächliche Verbindlichkeit oder Eventualverbindlichkeit zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldbeträgen, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Aufgenommenen Geldern. |
| Payment | | Zahlung | |
| Payment Requirement | **[*if Transaction Type is Standard Japan Corporate or Standard Japan Sovereign and if Floating Rate Payer Calculation Amount is in JPY, insert:*** JPY 100,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay.**]** | Zahlungs-Schwellenbetrag | **[*falls der Transaktionstyp "Standard Japan Corporate" oder "Standard Japan Sovereign" ist und falls es sich bei dem Berechnungsbetrag für Variable Beträge um einen Betrag in JPY handelt, einfügen:*** JPY 100.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung.**]** |
| | **[*in all other cases, insert:*** USD 1,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay.**]** | | **[*in allen anderen Fällen einfügen:*** USD 1.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung.**]** |
| Permitted Currency | (a) the legal tender of any Group of 7 country (or any country that becomes a member of the Group of 7 if such Group of 7 expands its membership or (b) the legal tender of any country which, as of the date of such change, is a member of the Organization for Economic Cooperation and Development and has a local currency long-term debt rating of either AAA or higher assigned to it by Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. or any successor to the rating business thereof, Aaa or higher assigned to it by Moody's Investors Service, Inc. or any successor to the rating business thereof or AAA assigned to it by Fitch Ratings or successor to the rating business thereof. | Zulässige Währung | (a) das gesetzliche Zahlungsmittel eines jeden Staates, der zur Gruppe der G7-Staaten gehört (oder der in die Gruppe der G7-Staaten aufgenommen wird, wenn diese Gruppe ihre Mitgliederzahl erhöht), oder (b) das gesetzliche Zahlungsmittel eines jeden Staates, der am Tag der betreffenden Änderung Mitglied der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung ist und dessen langfristige Verbindlichkeiten in seiner Heimatwährung von Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. oder deren Nachfolger im Ratinggeschäft mit einer Ratingnote von mindestens AAA, von Moody's Investors Service, Inc. oder deren Nachfolger im Ratinggeschäft mit einer Ratingnote von mindestens Aaa oder von Fitch Ratings oder deren Nachfolger im Ratinggeschäft mit einer Ratingnote von mindestens AAA bewertet werden. |
| Potential Credit Event Period | any Potential Failure to Pay Period, **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** Potential Repudiation/Moratorium Period**]** or Potential Credit Event Determination Period, each as defined below. | Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses | ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**]** oder ein Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kredit- |

If the Calculation Agent determines in its discretion that a Potential Failure to Pay **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** may exist, the period from and including the date of such determination to and including the day that is three Business Days after the last day of the applicable Grace Period shall be deemed to be a "**Potential Failure to Pay Period**".

**[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:***

If the Calculation Agent determines in its discretion that a Potential Repudiation/Moratorium **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** has occurred, the period from and including the date on which such Potential Repudiation/Moratorium occurred to and including the later of (a) three Business Days after the relevant Repudiation/Moratorium Evaluation Date and (b) if a Credit Event Resolution Request Date with respect to such Potential Repudiation/Moratorium has occurred, the date (as determined by reference to Greenwich Mean Time) on which ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved in relation thereto that (i) a Potential Repudiation/Moratorium **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has not occurred, or (ii) a Potential Repudiation/Moratorium **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has occurred, but such Potential Repudiation/Moratorium occurred on or after the Scheduled Maturity Date, or (iii) it will not determine the matters set forth in clauses (a) and (b) of the definition of "Credit Event Resolution Request", shall be deemed to be a "**Potential Repudiation/Moratorium Period**".**]**

If a Credit Event Resolution Request Date **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** occurs, the period

ereignisses, jeweils wie nachstehend definiert.

Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass möglicherweise eine Potenzielle Nichtzahlung **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** vorliegt, so gilt der Zeitraum ab dem Tag dieser Feststellung (einschliesslich) bis zum Tag, der drei Geschäftstage nach dem letzten Tag der anwendbaren Nachfrist liegt, (einschliesslich) als ein "**Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung**".

**[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:***

Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung/ein Potenzielles Moratorium **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** eingetreten ist, so gilt der Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich) des Eintritts dieser Potenziellen Nichtanerkennung / dieses Potenziellen Moratoriums bis zu dem jeweils späteren der folgenden Termine: (a) dem Tag (einschliesslich), der drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag liegt, oder (b) falls ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum in Bezug auf diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium eingetreten ist – dem Tag (einschliesslich) (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit), an dem die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss diesbezüglich beschlossen hat, dass (i) keine Potenzielle Nichtanerkennung / kein Potenzielles Moratorium **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** eingetreten ist oder (ii) eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** erst an oder nach dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist oder (iii) er in den in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten keine Feststellungen treffen wird, als ein "**Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**".**]**

Wenn ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuld-

from and including the date of such Credit Event Resolution Request Date to and including the first Business Day after the 14 calendar day period following the day on which ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (a) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has occurred (i) on or after the relevant Credit Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time) and (ii) on or prior to the Scheduled Maturity Date, or (b) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has not occurred, or (c) not to determine the matters set forth in clauses (a) and (b) of the definition of "Credit Event Resolution Request" with respect to such Credit Event Resolution Request Date, shall be deemed to be a "**Potential Credit Event Determination Period**".

Notwithstanding the above, if

(a) on or prior to the last day of any Potential Credit Event Period (other than a Potential Credit Event Determination Period), a Credit Event Resolution Request Date **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** occurs, such Potential Credit Event Period shall be extended to and including the first Business Day after the 14 calendar day period following the day on which ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (i) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has occurred (A) on or after the relevant Credit Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time) and (B) on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period prior to giving effect to such postponement, or (ii) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has not occurred, or (iii) not to determine the matters set forth in clauses (a) and (b) of the definition of "Credit Event Resolution Request" with respect to such Credit Event Resolution

ner**]** eingetreten ist, so gilt der Zeitraum ab dem Tag dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums (einschliesslich) bis zum ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Tag folgt, an dem die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (a) ein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** (i) an oder nach dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit) und (ii) an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist oder (b) kein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** eingetreten ist oder (c) er in den in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten keine Feststellungen in Bezug auf dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum treffen wird, als ein "**Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses**".

Ungeachtet des Vorstehenden gilt Folgendes: Falls

(a) an oder vor dem letzten Tag eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses (ausser einem Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses) ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** eintritt, wird der betreffende Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses verlängert bis zum ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Tag folgt, an dem die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (i) ein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** (A) an oder nach dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit) und (B) an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses vor dem Wirksamwerden der betreffenden Verschiebung eingetreten ist oder (ii) kein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den

Request Date; or

(b) a Potential Failure to Pay Period **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/ Moratorium Period**]** **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** is in effect on the Scheduled Maturity Date, and the Calculation Agent determines in its discretion that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** , with respect to such Reference Entity**]** may have occurred during the period between the applicable Credit Event Backstop Date and the Scheduled Maturity Date, such Potential Failure to Pay Period **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/ Moratorium Period, as the case may be,**]** shall be extended to and including the later of (i) the first Business Day after the 14 calendar day period following the Scheduled Maturity Date (determined by reference to Greenwich Mean Time) and (ii) the first Business Day after the 14 calendar day period following the last day of such Potential Failure to Pay Period **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/ Moratorium Period, as the case may be**]**,

and any reference to any Potential Credit Event Period in these Terms and Conditions shall be deemed to be a reference to such Potential Credit Event Period as extended in accordance with clause (a) or (b) above, as the case may be.

The Calculation Agent will use reasonable endeavours to give notice to the Holders of any Potential Credit Event Period (including any extension thereof pursuant to the immediately preceding paragraph) in accordance with Section 9, which notice will briefly describe the facts or events that may amount



betreffenden Referenzschuldner**]** eingetreten ist oder (iii) er in den in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten keine Feststellungen in Bezug auf dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum treffen wird; oder

(b) ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**]** **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den **[**betreffenden**]** **[[●]**-to-Default**]** Referenzschuldner**]** am Planmässigen Fälligkeitstag in Kraft ist und die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass möglicherweise ein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** während des Zeitraums zwischen dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, wird der betreffende Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**]** verlängert bis zu dem jeweils späteren der folgenden Termine: (i) dem ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Planmässigen Fälligkeitstag folgt (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit), oder (ii) dem ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den letzten Tag des betreffenden Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. Zeitraums einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**]** folgt,

und ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses, auf den in diesen Emissionsbedingungen Bezug genommen wird, wird nach Massgabe der vorstehenden Absätze (a) oder (b) verlängert.

Die Berechnungsstelle wird zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Inhabern einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses (einschliesslich einer Verlängerung dieses Zeitraums gemäss dem unmittelbar vorangehenden Absatz) gemäss Ziffer 9 mitzuteilen; diese Mitteilung wird eine kurze

to, become or create a Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/Moratorium**]** and/or the relevant Credit Event, as applicable (any such notice, a "**Potential Credit Event Period Notice**").

Beschreibung der Umstände und Ereignisse enthalten, die auf eine Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium**]** bzw. das jeweilige Kreditereignis hinauslaufen können oder dazu führen oder diese bzw. dieses begründen können (eine "**Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses**").

At any time during a Potential Credit Event Period, the Calculation Agent may determine that a Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert*:** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Potential Failure to Pay has occurred and, for the avoidance of doubt, such Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert*:** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Potential Failure to Pay may (i) be different from any Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert*:** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Potential Failure to Pay specified, referred to or described in the Potential Credit Event Period Notice relating to such Potential Credit Event Period and/or (ii) result from facts or events other than those specified, referred to or described in the Potential Credit Event Period Notice relating to such Potential Credit Event Period.

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

Potential Failure to Pay

the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations without regard to any grace period or any conditions precedent to the commencement of any grace period applicable to such Obligation(s) in accordance with the terms of such Obligation(s) at the time of such failure.

Potenzielle Nichtzahlung

der Fall, dass ein Referenzschuldner Zahlungen auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer Gesamthöhe, die mindestens dem Zahlungs-Schwellenbetrag entspricht, nicht nach Massgabe der im Zeitpunkt der Nichtzahlung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit(en) bei Fälligkeit und am vorgesehenen Zahlungsort leistet, wobei eine etwaige Nachfrist oder etwaige aufschiebende Bedingungen für den Beginn einer Nachfrist in Bezug auf die betreffende(n) Verbindlichkeit(en) unberücksichtigt bleiben.

**[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:***

Potential Repudiation/ Moratorium

an authorized officer of a Reference Entity or a Governmental Authority (a) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or (b) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement.**]**

**[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:***

Potenzielle Nichtanerkennung / Potenzielles Moratorium

der Umstand, dass ein Vertretungsberechtigter eines Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (a) die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht anerkennt, bestreitet, ablehnt oder zurückweist oder (b) de facto oder de jure ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamt-

Public Source

each source of Publicly Available Information specified as such in Section 1.1 (or, if a source is not so specified, each of Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos and The Australian Financial Review (and successor publications), the main source(s) of business news in the country in which **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity is organized and any other internationally recognized published or electronically displayed news sources).

Publicly Available Information

(a) information that reasonably confirms any of the facts relevant to the determination that the Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable,**]** described in a Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice**]** has occurred and that (i) has been published in or on not less than **[**two**][**the Specified Number of**]** Public Sources, regardless of whether the reader or user thereof pays a fee to obtain such information; (ii) is information received from or published by (A) a Reference Entity **[*if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** (or a Sovereign Agency)**]** or (B) a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for an Obligation, (iii) is information contained in any petition or filing instituting a proceeding described in clause (iv) of the definition of "Bankruptcy" against or by a Reference Entity or (iv) is information contained in any order, decree, notice or filing, however described, of or filed with a court, tribunal, exchange, regulatory authority or similar administrative, regulatory or judicial body.

(b) In relation to any information of the type described in paragraph (a)(ii), (iii) and (iv), Publicly Available Information may assume to have been disclosed without violating any law, agreement or understanding regarding the confidentiality of such information and that the Issuer, the Lead Manager or the Calculation summe erklärt oder verhängt.**]**

Öffentliche Quelle

jede in Ziffer 1.1 angegebene Quelle Öffentlich Verfügbarer Informationen (bzw., wenn keine Quelle angegeben ist, Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos und The Australian Financial Review (und deren jeweilige Nachfolgepublikationen), die Hauptquelle(n) für Wirtschaftsnachrichten in dem Land, in dem **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** ein**]** Referenzschuldner errichtet ist, sowie jede sonstige international anerkannte, veröffentlichte oder elektronisch verfügbare Nachrichtenquelle).

Öffentlich Verfügbare Informationen

(a) Informationen, welche die für die Feststellung des Eintritts des in einer Kreditereignismitteilung beschriebenen Kreditereignisses **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder der bzw. des in einer Mitteilung über die Verlängerung einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums beschriebenen Potenziellen Nichtanerkennung / Potenziellen Moratoriums**]** massgeblichen Fakten hinreichend bestätigen und die (i) in mindestens **[**zwei**][**der Festgelegten Anzahl von**]** Öffentlichen Quellen veröffentlicht wurden, unabhängig davon, ob der Bezug dieser Informationen kostenpflichtig ist; (ii) von (A) einem Referenzschuldner **[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** (oder einer Staatlichen Stelle)**]** oder einer Treuhänderin, Emissionsstelle, Verwaltungsstelle, Clearingstelle, Zahlstelle, Konsortialführerin oder beauftragten Bank für eine Verbindlickeit bereitgestellt oder veröffentlicht wurden; (iii) in einem gegen den Referenzschuldner oder von diesem eingereichten Antrag auf Eröffnung eines der in Absatz (iv) der Definition des Begriffs "Insolvenz" genannten Verfahren enthalten sind oder (iv) in einem Beschluss, einer Verfügung oder einer Mitteilung gleich welcher Art eines Gerichts, einer Börse, einer Aufsichtsbehörde oder eines vergleichbaren Verwaltungs-, Aufsichts- oder Gerichtsorgans oder in einem bei diesen eingereichten Antrag gleich welcher Art enthalten sind.

(b) Hinsichtlich sämtlicher Informationen der in den Absätzen (a)(ii), (iii) und (iv) bezeichneten Art darf davon ausgegangen werden, dass die Öffentlich Verfügbaren Informationen offengelegt wurden, ohne dass dies einen Verstoss gegen Gesetze, Verträge oder Vereinbarungen hinsichtlich der Vertraulichkeit

Agent has not taken any action or entered into any agreement or understanding with **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:* a] Reference Entity or any Affiliate of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:* a] Reference Entity that would be breached by, or would prevent, the disclosure of such information to the party receiving such information.

(c) Publicly Available Information need not state (i) the percentage of Voting Shares owned, directly or indirectly, by **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:* a] Reference Entity and (ii) that such occurrence (A) has met the Payment Requirement or Default Requirement, (B) is the result of exceeding any applicable Grace Period or (C) has met the subjective criteria specified in certain Credit Events.

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

Qualifying Affiliate Guarantee — a Qualifying Guarantee provided by a Reference Entity with respect to an Underlying Obligation of a Downstream Affiliate of that Reference Entity.

Qualifying Guar- — an arrangement evidenced by a written in-

dieser Informationen darstellt, und dass die Emittentin, der Lead Manager oder die Berechnungsstelle keine Massnahmen ergriffen bzw. Vereinbarungen mit **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* dem]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur, einfügen:* einem] Referenzschuldner oder **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* dessen Verbundenen Unternehmen]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur, einfügen:* den Verbundenen Unternehmen eines Referenzschuldners] getroffen haben, die der Offenlegung dieser Informationen gegenüber der empfangenden Partei entgegenstehen oder in Bezug auf die eine solche Offenlegung einen Verstoss darstellen würde.

(c) Öffentlich Verfügbare Informationen müssen keine Angaben enthalten (i) zu dem Prozentsatz der unmittelbar oder mittelbar von **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* dem]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur, einfügen:* einem] Referenzschuldner gehaltenen Stimmberechtigten Anteile und (ii) dass (A) durch das betreffende Ereignis der Zahlungs-Schwellenbetrag oder der Ausfall-Schwellenbetrag erreicht oder überschritten wurde, (B) das betreffende Ereignis infolge des Überschreitens einer anwendbaren Verlängerungsfrist eingetreten ist oder (C) das betreffende Ereignis die für bestimmte Kreditereignisse festgelegten subjektiven Kriterien erfüllt.

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

Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen — eine Qualifizierte Garantie, die ein Referenzschuldner in Bezug auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit eines Nachgeordneten Verbundenen Unternehmens dieses Referenzschuldners übernimmt.

Qualifizierte Ga- — eine in schriftlicher Form dokumentierte Ver-

antee

strument pursuant to which a Reference Entity irrevocably agrees (by guarantee of payment or equivalent legal arrangement) to pay all amounts due under an obligation (the "**Underlying Obligation**") for which another party is the obligor (the "**Underlying Obligor**"). Qualifying Guarantees shall exclude any arrangement (x) structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy, letter of credit or equivalent legal arrangement or (y) pursuant to the terms of which the payment obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity can be discharged, reduced or otherwise altered or assigned (other than by operation of law) as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than payment). The benefit of a Qualifying Guarantee must be capable of being delivered together with the delivery of the Underlying Obligation.

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

(a) For purposes of the application of the Obligation Category or the Valuation Obligation Category, the Qualifying Guarantee shall be deemed to satisfy the same category or categories as those that describe the Underlying Obligation.

(b) For purposes of the application of **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert*:** the Obligation Characteristics or**]** the Valuation Obligation Characteristics, both the Qualifying Guarantee and the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date each of **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert*:** the applicable Obligation Characteristics or**]** the applicable Valuation Obligation Characteristics specified in Section 1.1 from the following list: **[**Specified Currency**][**,**][**and**][**Not Sovereign Lender**] [**,**][**and**][**Not Domestic Currency**] [**,**][**and**] [**Not Domestic Law**]**. **[**For these purposes, unless otherwise specified in Section 1.1, (i) the lawful currency of any of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom or the United States of America or the euro shall not be a Domestic Currency and (ii) the laws of England and the laws of the State of New York shall not be a Domestic Law.**]**

rantie

einbarung, mit der ein Referenzschuldner sich (durch eine Zahlungsgarantie oder eine gleichwertige rechtliche Vereinbarung) unwiderruflich zur Zahlung sämtlicher fälligen Beträge verpflichtet, die auf eine Verbindlichkeit (die "**Zugrundeliegende Verbindlichkeit**") zu leisten sind, bei der eine andere Partei Schuldner ist (der "**Zugrundeliegende Schuldner**"). Der Begriff "Qualifizierte Garantien" umfasst weder (x) Garantiescheine, Zahlungsgarantien in Form von Versicherungen, Kreditbesicherungsgarantien oder gleichwertige rechtliche Vereinbarungen noch (y) Vereinbarungen, nach denen die Zahlungspflichten **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands (mit Ausnahme der Zahlung) erfüllt, verringert oder anderweitig geändert oder abgetreten werden können (ausser kraft Gesetzes). Die aus einer Qualifizierten Garantie geschuldete Leistung muss zusammen mit der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit geliefert werden können.

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

(a) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitenkategorie oder der Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten gilt die Qualifizierte Garantie als durch dieselbe Kategorie bzw. dieselben Kategorien beschrieben wie die Zugrundeliegende Verbindlichkeit.

(b) Hinsichtlich der Anwendung der **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmale oder der**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Sowohl die Qualifizierte Garantie als auch die Zugrundeliegende Verbindlichkeit müssen an dem jeweiligen Tag jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmale oder**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllen, das in Ziffer 1.1 angegeben ist: **["**Festgelegte Währung"**][**,**][**und**]["**Kein Staat als Kreditgeber"**][**,**][**und**]["**Keine Inlandswährung"**][**,**][**und**]["**Nicht Inländisches Recht"**]**. **[**In diesem Zusammenhang, und soweit nicht in Ziffer 1.1 anders angegeben, gelten (i) die gesetzlichen Währungen Kanadas, Japans, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs oder der Vereinigten Staaten von Amerika oder der Euro nicht als Inlandswährung und (ii) das englische Recht und das Recht des Staates New York nicht als Inländisches Recht.**]**

**[*if Not Subordinated is an Obligation Characteristic or a Valuation Obligation Characteristic, insert:***

(c) For purposes of the application of **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert*:** the Obligation Characteristics or**]** the Valuation Obligation Characteristics, only the Qualifying Guarantee must satisfy on the relevant date **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert*:** the Obligation Characteristic or**]** the Valuation Obligation Characteristic of Not Subordinated.**]**

(d) For purposes of the application of **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert*:** the Obligation Characteristics or**]** the Valuation Obligation Characteristics, only the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date each of **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert*:** the applicable Obligation Characteristics or**]** the applicable Valuation Obligation Characteristics specified in Section 1.1 from the following list: **[**Listed**][,][**and**][**Not Contingent**] [,][**and**][**Not Domestic Issuance**][,][**and**] [**Assignable Loan**][,][**and**][**Consent Required Loan**][,][**and**][**Transferable**][,] [**and**][**Maximum Maturity**][,][**and**] [**Accelerated or Matured**][,][**and**][**Not Bearer**]**.

(e) For purposes of the application of **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert*:** the Obligation Characteristics or**]** the Valuation Obligation Characteristics to an Underlying Obligation, references to **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity shall be deemed to refer to the Underlying Obligor.

(f) The terms "outstanding principal balance" and "Due and Payable Amount" (as they are used in these Terms and Conditions), when used in connection with Qualifying Guarantees are to be interpreted to be the then "outstanding principal balance" or "Due and Payable Amount", as applicable, of the Underlying Obligation which is supported by a Qualifying Guarantee.

**[*Falls "Nicht Nachrangig" ein Verbindlichkeitenmerkmal oder ein Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten ist, einfügen:***

(c) Hinsichtlich der Anwendung der **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmale oder der**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Nur die Qualifizierte Garantie muss an dem jeweiligen Tag das **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmal oder**]** Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" erfüllen.**]**

(d) Hinsichtlich der Anwendung der **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmale oder der**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Nur die Zugrundeliegende Verbindlichkeit muss an dem jeweiligen Tag jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmale oder**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllen, das in Ziffer 1.1 angegeben ist: **["**Börsennotiert"**][,][**und**]["**Keine Eventualverbindlichkeit"**][,][**und**]["**Keine Inlandsemission"**] [,][**und**]["**Abtretbares Darlehen"**][,][**und**] ["**Darlehen mit Zustimmungserfordernis"**] [,][**und**]["**Übertragbar"**][,][**und**] ["**Höchstlaufzeit"**][,][**und**]["**Fälliggestellt oder Abgelaufen"**] [,][**und**] ["**Kein Inhaberpapier"**]**.

(e) Hinsichtlich der Anwendung der **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmale oder der**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen**]** Referenzschuldner als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen.

(f) Werden die Begriffe "ausstehender Nennbetrag" und "Fälliger und Zahlbarer Betrag" (wie in verschiedenen anderen Ziffern dieser Emissionsbedingungen verwendet) in Bezug auf Qualifizierte Garantien verwendet, so sind sie als der zu dem betreffenden Zeitpunkt jeweils "ausstehende Nennbetrag" bzw. "Fällige und Zahlbare Betrag" der durch eine Qualifizierte Garantie besicherten Zugrundeliegenden Verbindlichkeit zu

Quotation

each Full Quotation and the Weighted Average Quotation obtained and expressed as a percentage with respect to a Valuation Date in the manner that follows:

(a) The Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations with respect to each Valuation Date from five or more Dealers. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more such Full Quotations on the same Business Day within three Business Days of a Valuation Date, then on the next following Business Day (and, if necessary, on each Business Day thereafter until the tenth Business Day following the relevant Valuation Date) the Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations from five or more Dealers and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation.

(b) If the Calculation Agent is unable to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day on or prior to the tenth Business Day following the applicable Valuation Date, then the Calculation Agent may attempt to obtain Full Quotations from five or more Dealers and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation. If the Calculation Agent is able to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day within an additional five Business Days, the Calculation Agent shall use such Full Quotations or Weighted Average Quotation to determine the Final Price in accordance with the Valuation Method. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day within an additional five Business Days, the Quotations shall be deemed to be any Full Quotation obtained from a Dealer at the Valuation Time on such fifth Business Day or, if no Full Quotation is obtained, the weighted average of any firm quotations for the **[**Reference Obligation**][**Valuation Obligation**]** obtained from Dealers at the Valuation Time on such fifth Business Day with respect to the aggregate portion of the Quotation Amount for which such quotations were obtained and a quotation deemed to be zero for the balance of the Quotation Amount for which firm quotations were not obtained on such day.



verstehen.

Quotierung

jede in der nachstehend beschriebenen Weise in Bezug auf einen Bewertungstag eingeholte und als Prozentsatz ausgedrückte Vollquotierung und Gewichtete Durchschnittsquotierung:

(a) Die Berechnungsstelle wird sich bemühen, für jeden Bewertungstag Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern einzuholen. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, zwei oder mehr solcher Vollquotierungen an demselben Geschäftstag innerhalb von drei Geschäftstagen nach einem Bewertungstag einzuholen, so wird die Berechnungsstelle sich am nächstfolgenden Geschäftstag (und, sofern erforderlich, an allen folgenden Geschäftstagen bis zum zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag) bemühen, Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern bzw., wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen erhältlich sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen.

(b) Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, an demselben Geschäftstag an oder vor dem zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, so kann die Berechnungsstelle sich bemühen, Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern bzw., wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen erhältlich sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen. Ist die Berechnungsstelle in der Lage, innerhalb von fünf weiteren Geschäftstagen an demselben Geschäftstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, so wird sie diese Vollquotierungen bzw. die Gewichtete Durchschnittsquotierung zur Bestimmung des Endpreises anhand der Bewertungsmethode verwenden. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, innerhalb von fünf weiteren Geschäftstagen an demselben Geschäftstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, gilt jede von einem Händler zum Bewertungszeitpunkt an diesem fünften Geschäftstag eingeholte Vollquotierung oder, wenn keine Vollquotierung eingeholt werden kann, der gewichtete Durchschnitt der von Händlern zum Bewertungszeitpunkt an diesem fünften Geschäftstag in Bezug auf den gesamten Anteil des Quotierungsbetrags, für den diese Quotierungen eingeholt wurden, eingeholten festen Quotierungen für die **[**Referenzverbindlichkeit**][**Bewertungsverbindlichkeit**]** als Quotierung, wobei in die Berechnung

(c) **[**Such Quotations shall include accrued but unpaid interest.**][**Such Quotations shall not include accrued but unpaid interest.**][**The Calculation Agent shall determine, in its discretion, based on then current market practice in the market of the **[**Reference Obligation**][**Valuation Obligation**]**, whether the Quotations shall include or exclude accrued but unpaid interest.**]**

| | |
|---|---|
| Quotation Amount | **[[●]][**the relevant aggregate outstanding principal amount of the Complex Products**]** (or its equivalent in the relevant Obligation Currency converted by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner by reference to exchange rates in effect at the time that the relevant Quotation is being obtained). |
| Quotation Method | has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1. |
| Reference Entity | has the meaning assigned to such term in subsection A. of Section 1.1. |
| **[*in case of Complex Products with Reference Obligation(s):*** Reference Obligation | each obligation specified as such or of a type described in subsection A. of Section 1.1 and any Substitute Reference Obligation.**]** |
| **[*if Reference Obligations Only is applicable as an Obligation Category or as a Valuation Obligation Category:*** Reference Obligations Only | any obligation that is a Reference Obligation and no Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligations Only.**]** |
| Relevant City Business Day | **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the day specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**. |



dieses gewichteten Durchschnitts auch eine mit null angesetzte Quotierung für den Restbetrag des Quotierungsbetrags, für den an diesem Tag keine festen Quotierungen eingeholt werden konnten, einfliesst.

(c) **[**In diesen Quotierungen sind die aufgelaufenen, aber ungezahlten Zinsen zu berücksichtigen.**][**In diesen Quotierungen sind die aufgelaufenen, aber ungezahlten Zinsen nicht zu berücksichtigen.**][**Die Berechnungsstelle stellt nach ihrem Ermessen auf der Grundlage der zu dem betreffenden Zeitpunkt im Markt für die **[**Referenzverbindlichkeit**][**Bewertungsverbindlichkeit**]** vorherrschenden Usancen fest, ob die aufgelaufenen, aber ungezahlten Zinsen in diesen Quotierungen berücksichtigt sein sollen oder nicht.**]**

| | |
|---|---|
| Quotierungsbetrag | **[[●]][**der jeweils insgesamt ausstehende Nennbetrag der Komplexen Produkte**]** (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, den die Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf die im Zeitpunkt der Einholung der betreffenden Quotierung geltenden Wechselkurse in wirtschaftlich vernünftiger Weise berechnet). |
| Quotierungsmethode | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung. |
| Referenzschuldner | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt A. von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung. |
| **[*bei Komplexen Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en):*** Referenzverbindlichkeit | jede in Unterabschnitt A. von Ziffer 1.1 als solche angegebene oder einer dort beschriebenen Art entsprechende Verbindlichkeit und jede Ersatz-Referenzverbindlichkeit.**]** |
| **[*falls "Nur Referenzverbindlichkeiten" als Verbindlichkeitenkategorie oder Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar ist:*** Nur Referenzverbindlichkeiten | jede Verbindlichkeit, die eine Referenzverbindlichkeit ist, wobei im Fall von "Nur Referenzverbindlichkeiten" keine Verbindlichkeitenmerkmale zur Anwendung kommen.**]** |
| Geschäftstag am Massgeblichen Finanzplatz | **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solcher angegebene Tag. |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Relevant Obligations | the Obligations constituting Bonds and Loans of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:* a]** Reference Entity outstanding immediately prior to the effective date of the Succession Event, excluding any debt obligations outstanding between **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:* a]** Reference Entity and any of its Affiliates, as determined by the Calculation Agent in its discretion. | Massgebliche Verbindlichkeiten | die unmittelbar vor Eintritt der Rechtswirksamkeit des Nachfolgeereignisses ausstehenden Verbindlichkeiten in Form von Anleihen und Darlehen **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:* eines]** Referenzschuldners mit Ausnahme von zwischen **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* dem]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:* einem]** Referenzschuldner und seinen Verbundenen Unternehmen ausstehenden Schuldverbindlichkeiten, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen festgestellt. |
| **[*if Repudiation/ Moratorium is a Credit Event, insert:*** Repudiation/ Moratorium | has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1.**]** | **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" ein Kreditereignis ist, einfügen:*** Nicht-anerkennung/ Moratorium | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.**]** |
| **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** Repudiation/ Moratorium Evaluation Date | if a Potential Repudiation/Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, (a) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates include Bonds, the date that is the later of (i) the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium and (ii) the first payment date under any such Bond after the date of such Potential Repudiation/Moratorium (or, if later, the expiration date of any applicable Grace Period with respect to such payment date) and (b) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates do not include Bonds, the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium, provided that in either case the Repudiation/Moratorium Evaluation Date shall occur no later than the Scheduled Maturity Date unless the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied.**]** | **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** Nicht-anerkennungs-/Moratoriums-bewertungstag | wenn eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, (a) (wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, Anleihen einschliessen) der spätere der folgenden Termine: (i) der Tag, der 60 Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, oder (ii) der erste Zahlungstag für die betreffende Anleihe nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums (oder, falls dieser Termin später liegt, der Tag, an dem eine etwaige Nachfrist in Bezug auf diesen Zahlungstag ausläuft) und (b) (wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, keine Anleihen einschliessen) der Tag, der 60 Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, wobei der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag in beiden Fällen nicht nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegen kann, es sei denn, die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist erfüllt.**]** |
| **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** Repudiation/ Moratorium Extension Condition | the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied by the delivery of a Repudiation/Moratorium Extension Notice **[*if specified in Section 1.1 that Notice of Publicly Available Information is applicable, insert:* and Notice of Publicly Available Information is given and is effective prior to the date that is fourteen calendar days after the Scheduled Maturity Date.].]** | **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratori- | die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist erfüllt bei Übermittlung einer Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums **[*falls in Ziffer 1.1 angegeben ist, dass "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" anwendbar ist, einfügen*:** und eine Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen, die vor dem Tag, der 14 Kalendertage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | ums | liegt, abgegeben wurde und wirksam ist**].]** |
| **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** Repudiation/ Moratorium Extension Notice | an irrevocable notice from the Calculation Agent to the Holders **[**in accordance with Section 9**] [[•]]** that describes a Potential Repudiation/ Moratorium that occurred on or after the **[**Trade**][**Issue**]** Date and on or prior to the Scheduled Maturity Date. A Repudiation/Moratorium Extension Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Potential Repudiation/Moratorium has occurred and indicate the date of the occurrence. The Potential Repudiation/ Moratorium that is the subject of the Potential Repudiation/Moratorium Extension Notice need not be continuing on the date the Potential Repudiation/Moratorium Extension Notice is effective.**]** | **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums | eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Inhaber **[**gemäss Ziffer 9**][[•]]**, in der eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium beschrieben wird, das an oder nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag**]** und an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist. Eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der für die Feststellung, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium eingetreten ist, massgeblichen Tatsachen enthalten sowie das Datum des Eintritts angeben. Es ist nicht erforderlich, dass die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium, die bzw. das Gegenstand der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist, am Tag des Wirksamwerdens der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums noch andauert.**]** |
| **[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:*** Restructured Bond or Loan | an Obligation that is a Bond or Loan and with respect to which the relevant Restructuring has occurred.**]** | **[*falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** Restrukturierte Anleihe bzw. Restrukturiertes Darlehen | jede Verbindlichkeit, die eine Anleihe oder ein Darlehen ist und hinsichtlich derer eine Restrukturierung eingetreten ist.**]** |
| **[*insert, if applicable:*** Restructuring | has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1.**]** | **[*falls anwendbar, einfügen:*** Restrukturierung | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.**]** |
| **[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:*** Restructuring Date | the date on which a Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.**]** | **[*falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist,*** | der Tag, an dem eine Restrukturierung gemäss den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird.**]** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | ***einfügen:*** Re-strukturierungstag | |
| **[*insert if applicable:*** Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation | if Restructuring is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice delivered, then a Valuation Obligation may be specified only if such Valuation Obligation (a) is a Fully Transferable Obligation and (b) has a final maturity date not later than the applicable Restructuring Maturity Limitation Date.**]** | **[*einfügen, falls anwendbar:*** Laufzeit-beschränkung bei Restrukturierung und Frei Über-tragbare Verbind-lichkeit | falls "Restrukturierung" in der übermittelten Kreditereignismitteilung als einziges Kredit-ereignis angegeben ist, kann eine Bewer-tungsverbindlichkeit nur dann angegeben werden, wenn (i) sie eine Frei Übertragbare Verbindlichkeit ist und (ii) ihr End-fälligkeitstermin nicht nach dem jeweiligen Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturie-rung liegt.**]** |
| **[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation is applicable, insert:*** Restructuring Maturity Limitation Date | with respect to a Valuation Obligation, the Limitation Date occurring on or immediately following the Scheduled Maturity Date, *provided* that, if the Scheduled Maturity Date falls after the 2.5-year Limitation Date, at least one Enabling Obligation exists. Notwith-standing the foregoing, if the final maturity date of the Restructured Bond or Loan with the latest final maturity date of any Restruc-tured Bond or Loan occurs prior to the 2.5-year Limitation Date (such Restructured Bond or Loan, a "**Latest Maturity Restruc-tured Bond or Loan**") and the Scheduled Maturity Date occurs prior to the final maturi-ty date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan, then the Restructuring Maturi-ty Limitation Date will be the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan.<br><br>In the event that the Scheduled Maturity Date falls after (a) the final maturity date of the Latest Maturity Restructured Bond or Loan, if any, or the 2.5-year Limitation Date, and, in either case, no Enabling Obligation exists, or (b) the 20-year Limitation Date, the Restruc-turing Maturity Limitation Date will be the Scheduled Maturity Date.**]** | **[*falls "Laufzeit-beschränkung bei Re-strukturierung und Frei Über-tragbare Ver-bindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** Laufzeit-beschränkungstag bei Re-strukturierung | in Bezug auf eine Lieferbare Verbindlichkeit der Beschränkungstag, der an oder unmittel-bar nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt, vorausgesetzt dass, falls der Planmäs-sige Fälligkeitstag nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt, mindestens eine Berechtigende Verbindlichkeit existiert. Un-geachtet des Vorstehenden ist der Laufzeit-beschränkungstag bei Restrukturierung in dem Fall, dass der Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restruktu-rierten Darlehens mit dem spätesten Endfäl-ligkeitstermin aller Restrukturierten Anleihen bzw. Restrukturierten Darlehen vor dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt (diese Rest-rukturierte Anleihe bzw. dieses Restrukturier-te Darlehen wird als die "**Restrukturierte Anleihe bzw. das Restrukturierte Darle-hen mit der Längsten Laufzeit**" bezeich-net) und der Planmässige Fälligkeitstag vor dem Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit liegt, der Endfälli-keitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit.<br><br>Liegt der Planmässige Fälligkeitstag (a) nach dem Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit (falls es eine sol-che Anleihe bzw. ein solches Darlehen gibt) oder nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag, wobei es in beiden Fällen keine Berechtigende Verbindlichkeit gibt, o-der (b) nach dem 20-Jahre-Beschränkungstag, so ist der Laufzeitbe-schränkungstag bei Restrukturierung der Planmässige Fälligkeitstag.**]** |
| Settlement Cur-rency | the currency used for the payment of any re-demption amount or any other amount, as specified in Section 1.1. | Abwicklungs-währung | die für die Zahlung von Rückzahlungsbeträ-gen und anderen Beträgen verwendete Wäh-rung, wie in Ziffer 1.1 angegeben. |
| Settlement Matrix | the "Credit Derivatives Physical Settlement Matrix", as most recently amended and sup-plemented as at the **[**Trade**][**Issue**]** Date of the Complex Products and as published by ISDA on its website at www.isda.org (or any successor website thereto), as modified in accordance with Section 1.1 (in particular, none of the terms of the Settlement Matrix applicable to physical settlement or escrow | Abwicklungsmatrix | die "Abwicklungsmatrix für Kreditderivate mit physischer Lieferung" (*Credit Derivatives Physical Settlement Matrix*) in der am **[**Ab-schlusstag**][**Emissionstag**]** der Komplexen Produkte geltenden Fassung, die von der ISDA auf ihrer Internetseite www.isda.org (o-der einer Nachfolgeseite) veröffentlicht wird, in der gemäss Ziffer 1.1 abgeänderten Fas-sung (insbesondere finden keine Bestim-mungen der Abwicklungsmatrix Anwendung, die sich auf physische Abwicklung (*physical* |

shall apply).

Settlement Suspension

If, following the determination of a Credit Event Determination Date in accordance with clause (a)(i) of the definition of "Credit Event Determination Date" but prior to a Valuation Date, ISDA publicly announces that the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to resolve the matters described in clauses (a) and (b) of the definition of "Credit Event Resolution Request" are satisfied, the timing requirements of the definitions Cash Redemption Date and Valuation Date, as applicable, or any other section of the definitions that pertains to settlement as determined by the Calculation Agent acting in its discretion (the "**Timing Requirements**"), shall toll and remain suspended until such time as ISDA subsequently publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (a) the matters described in clauses (a) and (b) of the definition of "Credit Event Resolution Request" or (b) not to determine such matters. Once ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (i) the matters described in clauses (a) and (b) of the definition of "Credit Event Resolution Request" or (ii) not to determine such matters, the Timing Requirements that have previously tolled or been suspended shall resume on the Business Day following such public announcement by ISDA with the Holders having the benefit of the full day notwithstanding when the tolling or suspension began in accordance with the terms of this definition.

The Calculation Agent shall make such adjustments to the accrual and payment of interest under the Complex Products as it considers necessary to give effect to the foregoing.

Sovereign

any state, political subdivision or government, or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority (including, without limiting the foregoing, the central bank) thereof.

Sovereign Agency

any agency, instrumentality, ministry, department or other authority (including, without limiting the foregoing, the central bank) of a Sovereign.

**[*if a Reference Entity is a Sovereign, insert:***

an Obligation of a Sovereign Reference Entity (a) with respect to which a Restructuring that is the subject of the relevant Credit Event

*settlement*) oder Erfüllung durch Hinterlegung (*escrow*) beziehen).

Aussetzung der Abwicklung

Wenn die ISDA nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags gemäss Absatz (a)(i) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag", aber vor einem Bewertungstag öffentlich bekannt gibt, dass die Voraussetzungen für die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses zur Beschlussfassung über die in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten erfüllt sind, so werden die zeitlichen Vorgaben der Definitionen der Begriffe "Barrückzahlungstag" bzw. "Bewertungstag" oder anderer Bestimmungen der Definitionen, die sich nach der von der Berechnungsstelle in ihrem Ermessen getroffenen Feststellung auf die Abwicklung beziehen, (die "**Zeitlichen Vorgaben**") ausgesetzt und die Aussetzung dauert so lange an, bis die ISDA anschliessend öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss (a) die in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten mittels Beschlussfassung geregelt hat oder (b) beschlossen hat, in diesen Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen. Sobald die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss (i) die in den in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten mittels Beschlussfassung geregelt hat oder (ii) beschlossen hat, in diesen Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, setzt die Geltung der zuvor ausgesetzten Zeitlichen Vorgaben an dem Geschäftstag nach der betreffenden öffentlichen Bekanntgabe durch die ISDA wieder ein, wobei den Inhabern der gesamte Tag ungeachtet des Zeitpunkts zugute kommt, zu dem die Aussetzung gemäss den Bestimmungen dieser Definition begann.

Die Berechnungsstelle passt den Zinslauf und die Zinszahlung auf die Komplexen Produkte so an, wie dies nach ihrer Ansicht erforderlich ist, damit die vorstehenden Bestimmungen Wirkung entfalten.

Staat

ein Staat, eine Gebietskörperschaft oder eine Regierung oder eine Dienststelle, ein Organ, ein Ministerium, eine Abteilung oder eine sonstige Behörde, die bzw. das diesen zuzuordnen ist (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der jeweiligen Zentralbank).

Staatliche Stelle

eine Dienststelle, ein Organ, ein Ministerium, eine Abteilung oder eine sonstige Behörde, die bzw. das einem Staat zuzuordnen ist (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der jeweiligen Zentralbank).

**[*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist,***

eine Verbindlichkeit eines Staatlichen Referenzschuldners (a) in Bezug auf die eine Restrukturierung eingetreten ist, die Gegen-

| | | | |
|---|---|---|---|
| Sovereign Restructured Valuation Obligation | Notice has occurred and (b) described by the Valuation Obligation Category specified in Section 1.1, and, subject to the last paragraph of the definition of Valuation Obligation, having each of the Valuation Obligation Characteristics specified in Section 1.1, in each case, immediately preceding the date on which such Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring without regard to whether the Obligation would satisfy such Valuation Obligation Category or Valuation Obligation Characteristics after such Restructuring.**]** | ***einfügen:*** Restrukturierte Bewertungsverbindlichkeit eines Staates | stand der massgeblichen Kreditereignismitteilung ist, und (b) die in die in Ziffer 1.1 angegebene Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten fällt und vorbehaltlich des letzten Absatzes der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" jedes der in Ziffer 1.1 angegebenen Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten aufweist, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem die betreffende Restrukturierung gemäss den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird, und unabhängig davon, ob die Verbindlichkeit nach dieser Restrukturierung in diese Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten fallen oder diese Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten aufweisen würde.**]** |
| **[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:*** | **[**an obligation that is payable in **[**one of**]** the following **[**currency**][**currencies**]**: **[●]]** | **[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** | **[**eine Verbindlichkeit, die in **[**einer**]** der folgenden **[**Währung**][**Währungen**]** zahlbar ist: **[●]]** |
| Specified Currency | | Festgelegte Währung | |
| | **[**any of the lawful currencies of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies, as determined by the Calculation Agent in its discretion.**]]** | | **[**die gesetzliche Währung von Kanada, Japan, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten von Amerika und der Euro sowie jede Nachfolgewährung einer dieser Währungen, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen festgestellt.**]]** |
| **[*if Specified Number shall not be "two", insert:*** | has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1.**]** | **[*falls Festgelegte Anzahl nicht "zwei" ist, einfügen:*** | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.**]** |
| Specified Number | | Festgelegte Anzahl | |
| Subordination | with respect to an obligation (the "**Subordinated Obligation**") and another obligation of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity to which such obligation is being compared (the "**Senior Obligation**"), a contractual, trust or similar arrangement providing that (a) upon the liquidation, dissolution, reorganization or winding up of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, claims of the holders of the Senior Obligation will be satisfied prior to the claims of the holders of the Subordinated Obligation or (b) the holders of the Subordinated Obligation will not be entitled to receive or retain payments with respect to their claims against **[*if a Complex Product is only linked to* | Nachrangigkeit | in Bezug auf eine Verbindlichkeit (die "**Nachrangige Verbindlichkeit**") im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners (die "**Vorrangige Verbindlichkeit**") eine vertragliche, treuhänderische oder ähnliche Vereinbarung, die vorsieht, dass (a) bei der Liquidation, Auflösung, Reorganisation oder Abwicklung **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners die Ansprüche der Gläubiger der Vorrangigen Verbindlichkeit vorrangig vor den Ansprüchen der Gläubiger der Nachrangigen Verbindlichkeit erfüllt werden oder (b) die Gläubiger der Nachrangigen Verbindlich- |

***one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity at any time that **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity is in payment arrears or is otherwise in default under the Senior Obligation. "Subordinated" will be construed accordingly. For purposes of determining whether Subordination exists or whether an obligation is Subordinated with respect to another obligation to which it is being compared, the existence of preferred creditors arising by operation of law or of collateral, credit support or other credit enhancement arrangements shall not be taken into account **[*if the/a Reference Entity is a Sovereign, insert:*** , except that, notwithstanding the foregoing, priorities arising by operation of law shall be taken into account **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** as the Reference Entity is a Sovereign]**[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to the Obligations of any Reference Entity which is a Sovereign]].

**[*in case of Complex Products with Reference Obligation(s):*** Substitute Reference Obligation

one or more obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** a] Reference Entity (either directly or as provider of **[*if All Guarantees is not applicable, insert:*** a Qualifying Affiliate Guarantee]**[*if All Guarantees is applicable, insert:*** any Qualifying Guarantee]) that will replace one or more Reference Obligations, identified by the Calculation Agent in accordance with the following procedures:

(a) In the event that (i) a Reference Obligation is redeemed in whole or (ii) in the opinion of the Calculation Agent (A) the aggregate amounts due under any Reference Obligation have been materially reduced by redemption or otherwise (other than due to any scheduled redemption, amortization or prepayments), (B) any Reference Obligation is an Underlying Obligation with a Qualifying Guarantee of a Reference Entity and, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, the Quali-

keit zu jedem Zeitpunkt, zu dem **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieser] Referenzschuldner in Bezug auf die Vorrangige Verbindlichkeit mit seinen Zahlungen im Rückstand oder anderweitig in Verzug ist, nicht zum Erhalt oder Einbehalt von Zahlungen auf ihre Ansprüche gegenüber **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** diesem] Referenzschuldner berechtigt sind. Der Begriff "Nachrangig" ist entsprechend auszulegen. Für die Zwecke der Feststellung, ob eine Nachrangigkeit vorliegt oder ob eine Verbindlichkeit im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit Nachrangig ist, bleiben vorrangige Gläubiger, die ihre Position kraft Gesetzes oder aufgrund von Sicherheitsleistungen oder Massnahmen zur Kreditunterstützung oder Bonitätsverbesserung innehaben, unberücksichtigt **[*falls der/ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** , wobei jedoch ungeachtet des Vorstehenden eine kraft Gesetzes bestehende Vorrangigkeit **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** im Hinblick auf die Verbindlichkeiten eines Referenzschuldners, der ein Staat ist,] berücksichtigt wird**[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** , da der Referenzschuldner ein Staat ist]].

**[*bei Komplexen Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en):*** Ersatz-Referenzverbindlichkeit

eine oder mehrere Verbindlichkeiten **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines] Referenzschuldners (die dieser entweder direkt oder als Geber einer **[*falls "Alle Garantien" nicht anwendbar ist, einfügen:*** Qualifizierten Garantie für Verbundene Unternehmen]**[*falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:*** Qualifizierten Garantie] schuldet), die eine oder mehrere Referenzverbindlichkeiten ersetzen und zu diesem Zweck von der Berechnungsstelle nach Massgabe der folgenden Bestimmungen ausgewählt werden:

(a) Wenn (i) eine Referenzverbindlichkeit in voller Höhe zurückgezahlt wird oder (ii) nach Auffassung der Berechnungsstelle (A) die aus einer Referenzverbindlichkeit insgesamt ausstehenden Beträge durch Rückzahlung oder anderweitig (ausser durch planmässige Rückzahlung, Tilgung oder vorzeitige Rückzahlung) wesentlich reduziert werden, (B) eine Referenzverbindlichkeit eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit mit einer Qualifizierten Garantie eines Referenzschuldners ist und die Qualifizierte Garantie

fying Guarantee is no longer a valid and binding obligation of such Reference Entity enforceable in accordance with its terms, or (C) for any other reason, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, any Reference Obligation is no longer an obligation of a Reference Entity (including, without limitation, circumstances in which one or more Successors to **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity have been identified and any one or more such Successors have not assumed the Reference Obligation), the Calculation Agent shall, in its discretion, identify one or more Obligations to replace such Reference Obligation.

(b) Any Substitute Reference Obligation or Substitute Reference Obligations shall be an Obligation that (i) ranks pari passu in priority of payment with the ranking in priority of payment of each of the Substitute Reference Obligation and such Reference Obligation (with the ranking in priority of payment of such Reference Obligation being determined as of the date as of which such Reference Obligation was issued or incurred and not reflecting any change to such ranking in priority of payment after such date), (ii) preserves the economic equivalent, as closely as practicable as determined by the Calculation Agent, in its discretion, of the Complex Products as originally issued and (iii) is an obligation of the relevant Reference Entity (either directly or as provider of **[*if All Guarantees is not applicable, insert:*** a Qualifying Affiliate Guarantee**][*if All Guarantees is applicable, insert:*** any Qualifying Guarantee**]**). The Substitute Reference Obligation(s) identified by the Calculation Agent shall, without further action, replace such Reference Obligation or Reference Obligations.

(c) If more than one specific obligation is identified as a Reference Obligation, any of the events described under clause (a) above has occurred with respect to one or more but not all of the Reference Obligations, and the Calculation Agent determines, in its discretion, that no Substitute Reference Obligation is available for one or more of such Reference Obligations, each Reference Obligation for which no Substitute Ref-

aus einem anderen Grund als dem Bestehen oder Eintritt eines Kreditereignisses nicht länger eine rechtswirksame, bindende und nach Massgabe ihrer Bestimmungen durchsetzbare Verbindlichkeit des Referenzschuldners darstellt oder (C) eine Referenzverbindlichkeit aus einem anderen Grund als dem Bestehen oder Eintritt eines Kreditereignisses nicht länger eine Verbindlichkeit eines Referenzschuldners darstellt (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, in Fällen, in denen ein oder mehrere Nachfolger **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners bestimmt wurden und einer oder mehrere dieser Nachfolger die Referenzverbindlichkeit nicht übernommen haben), wählt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen eine oder mehrere Verbindlichkeiten als Ersatz für diese Referenzverbindlichkeit aus.

(b) Jede Ersatz-Referenzverbindlichkeit muss eine Verbindlichkeit sein, die (i) in der Zahlungsrangfolge im gleichen Rang steht wie jede andere Ersatz-Referenzverbindlichkeit und die zu ersetzende Referenzverbindlichkeit (wobei die Stellung dieser Referenzverbindlichkeit innerhalb der Zahlungsrangfolge zum Tag ihrer Begebung oder Entstehung ohne Berücksichtigung etwaiger später eintretender Änderungen dieser Stellung innerhalb der Zahlungsrangfolge festgestellt wird), (ii) den von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen ermittelten wirtschaftlichen Gegenwert der ursprünglich begebenen Komplexen Produkte soweit wie möglich erhält und (iii) eine Verbindlichkeit des betreffenden Referenzschuldners ist (die dieser entweder direkt oder als Geber einer **[*falls "Alle Garantien" nicht anwendbar ist, einfügen:*** Qualifizierten Garantie für Verbundene Unternehmen**][*falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:*** Qualifizierten Garantie**]** schuldet). Die von der Berechnungsstelle ausgewählte(n) Ersatz-Referenzverbindlichkeit(en) ersetzt bzw. ersetzen diese Referenzverbindlichkeit(en), ohne dass hierfür weitere Massnahmen erforderlich sind.

(c) Wenn mehr als eine bestimmte Verbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit ausgewählt wird und eines der in vorstehendem Absatz (a) genannten Ereignisse in Bezug auf eine oder mehrere, aber nicht sämtliche Referenzverbindlichkeiten eingetreten ist und die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass für eine oder mehrere dieser Referenzverbindlichkeiten keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur

erence Obligation is available shall cease to be a Reference Obligation.

(d) If more than one specific obligation is identified as a Reference Obligation, any of the events described under clause (a) above has occurred with respect to all of the Reference Obligations, and the Calculation Agent determines, in its discretion, that at least one Substitute Reference Obligation is available for any such Reference Obligation, then each such Reference Obligation shall be replaced by a Substitute Reference Obligation and each Reference Obligation for which no Substitute Reference Obligation is available will cease to be a Reference Obligation.

(e) If (i) more than one specific obligation is identified as a Reference Obligation, any of the events described in clause (a) above has occurred with respect to all of the Reference Obligations and the Calculation Agent determines, in its discretion, that no Substitute Reference Obligation is available for any of the Reference Obligations, or (ii) only one specific obligation is identified as a Reference Obligation, any of the events described in clause (a) above has occurred with respect to such Reference Obligation and the Calculation Agent determines, in its discretion, that no Substitute Reference Obligation is available for that Reference Obligation, then the Calculation Agent shall continue to attempt to identify a Substitute Reference Obligation until the **[*if Grace Period Extension or Repudiation/Moratorium is specified as applicable in Section 1.1., insert:*** Extension Date**][*otherwise, insert:*** Scheduled Maturity Date**].]**

succeed

for purposes of the definitions of "Succession Event" and "Successor" and with respect to any Reference Entity and its Relevant Obligations (or, as applicable, obligations), a party other than such Reference Entity (a) assumes or becomes liable for such Relevant Obligations (or, as applicable, obligations) whether by operation of law or pursuant to any agreement or (b) issues Bonds that are exchanged for Relevant Obligations (or, as applicable, obligations), and in either case such Reference Entity is no longer an obligor (primarily or secondarily) or guarantor with respect to such Relevant Obligations (or, as

Verfügung steht, gilt jede Referenzverbindlichkeit, für die keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, nicht länger als Referenzverbindlichkeit.

(d) Wenn mehr als eine bestimmte Verbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit ausgewählt wird und eines der in vorstehendem Absatz (a) genannten Ereignisse in Bezug auf alle Referenzverbindlichkeiten eingetreten ist, gilt jede Referenzverbindlichkeit, für die nach der von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen getroffenen Feststellung mindestens eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, als durch eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit ersetzt, und gilt jede Referenzverbindlichkeit, für die keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, nicht länger als Referenzverbindlichkeit.

(e) Wenn (i) mehr als eine bestimmte Verbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit ausgewählt wird, eines der in vorstehendem Absatz (a) genannten Ereignisse in Bezug auf alle Referenzverbindlichkeiten eingetreten ist und die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass für keine dieser Referenzverbindlichkeiten eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, oder (ii) nur eine bestimmte Verbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit ausgewählt wird, eines der in vorstehendem Absatz (a) genannten Ereignisse in Bezug auf diese Referenzverbindlichkeit eingetreten ist und die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass für diese Referenzverbindlichkeit keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, wird sich die Berechnungsstelle bis zum **[*falls in Ziffer 1.1 "Verlängerung wegen Nachfrist" oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** Verlängerungstag**][*in allen anderen Fällen einfügen:*** Planmässigen Fälligkeitstag**]** weiterhin bemühen, eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit auszuwählen.**]**

Übernehmen

im Sinne der Definitionen der Begriffe "Nachfolgeereignis" und "Nachfolger" und in Bezug auf einen Referenzschuldner und seine Massgeblichen Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) der Umstand, dass eine andere Partei als dieser Referenzschuldner (a) in diese Massgeblichen Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) eintritt oder dafür haftet, sei es kraft Gesetzes oder durch Vertrag, oder (b) Anleihen begibt, die in Massgebliche Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) umgetauscht werden, woraufhin der Referenzschuldner in beiden Fällen nicht länger (Haupt- oder Neben-)Schuldner oder Garantiegeber in Bezug auf die betreffenden Mas-

applicable, obligations).

Succeeded Reference Entity

with respect to any Succession Event, the Reference Entity with respect to which one or more Successors have been identified in connection with such Succession Event.

Succession Event

**[*if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** an event such as a merger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, demerger, spin-off or other similar event in which one entity succeeds to the obligations of any Reference Entity, whether by operation of law or pursuant to any agreement**][*if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** an event such as an annexation, unification, secession, partition, dissolution, consolidation, reconstitution or other event that results in any direct or indirect successor(s) to any Reference Entity**]**; *provided*, *however*, that "Succession Event" shall not include an event

(a) in which the holders of obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** any**]** Reference Entity exchange such obligations for the obligations of another entity, unless such exchange occurs in connection with a merger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, demerger, spin-off or other similar event **[**pursuant to which one entity succeeds to the obligations of such Reference Entity**]**, or

(b) with respect to which the legally effective date ***[if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** or the date of occurrence**]** has occurred prior to the Succession Event Backstop Date (determined by reference to ***[in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**).

Succession Event Backstop Date

(a) for purposes of any event that constitutes a Succession Event, as determined by DC Resolution of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee, the date that is 90 calendar days prior to the relevant Suc-



sgeblichen Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) ist.

Übernommener Referenzschuldner

in Bezug auf ein Nachfolgeereignis derjenige Referenzschuldner, für den im Zusammenhang mit dem betreffenden Nachfolgeereignis ein oder mehrere Nachfolger ermittelt wurden.

Nachfolgeereignis

**[*falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** ein Ereignis wie beispielsweise ein Zusammenschluss, eine Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme, eine Übertragung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, eine Ab- oder Aufspaltung oder ein anderes vergleichbares Ereignis, bei dem ein Rechtsträger die Verbindlichkeiten eines Referenzschuldners kraft Gesetzes oder durch Vertrag übernimmt.**][*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** ein Ereignis wie beispielsweise eine Annexion, eine Vereinigung, eine Lossagung, eine Teilung, eine Auflösung, eine Zusammenführung, eine Neugründung oder ein sonstiges Ereignis, infolge dessen ein oder mehrere unmittelbare oder mittelbare Nachfolger eines Referenzschuldners entstehen.**]** Ungeachtet des Vorstehenden umfasst der Begriff "Nachfolgeereignis" nicht

(a) Ereignisse, bei denen die Gläubiger von Verbindlichkeiten ***[falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners diese in Verbindlichkeiten eines anderen Rechtsträgers umtauschen, es sei denn, dieser Umtausch erfolgt im Zusammenhang mit einem Zusammenschluss, einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme, einer Übertragung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, einer Ab- oder Aufspaltung oder einem anderen vergleichbaren Ereignis, **[**bei dem ein Rechtsträger die Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners übernimmt,**]** oder

(b) Ereignisse, die vor dem Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen (festgestellt unter Bezugnahme auf ***[bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) rechtswirksam werden ***[falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** bzw. eintreten**]**.

Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen

(a) im Zusammenhang mit einem Ereignis, das nach Feststellung durch einen Beschluss des zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschusses ein Nachfolgeereignis darstellt, der 90. Kalendertag vor dem betreffenden

cession Event Resolution Request Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**), or (b) otherwise, the date that is 90 calendar days prior to the earlier of (i) the date on which the relevant Succession Event Notice is effective and (ii) in circumstances where (A) the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to resolve the matters described in clauses (a) and (b) of the definition of "Succession Event Resolution Request Date" are satisfied, (B) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine such matters and (C) the relevant Succession Event Notice is given by the **[**Issuer**][**Calculation Agent**]** to the Holders **[**in accordance with Section 9**][[•]]** not more than 14 calendar days after the day on which ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine such matters, the relevant Succession Event Resolution Request Date. The Succession Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.

Nachfolgeereignisbeschluss-Antragsdatum (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) oder (b) in allen anderen Fällen der 90. Kalendertag vor dem früheren der folgenden Termine: (i) dem Tag, an dem die betreffende Nachfolgeereignismitteilung wirksam wird, oder (ii) in Fällen, in denen (A) die Voraussetzungen für die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses zur Beschlussfassung über die in den Absätzen (i) und (ii) der Definition des Begriffs "Nachfolgeereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten erfüllt sind, (B) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, in diesen Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, und (C) die betreffende Nachfolgeereignismitteilung innerhalb von 14 Kalendertagen nach dem Tag, an dem die ISDA öffentlich bekanntgegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, in den betreffenden Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, von der **[**Emittentin**][**Berechnungsstelle**]** an die Inhaber **[**gemäss Ziffer 9**][[•]]** übermittelt wurde, dem betreffenden Nachfolgeereignisbeschluss-Antragsdatum. Der Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen unterliegt keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.

Succession Event Notice

an irrevocable notice from the **[**Issuer**] [**Calculation Agent**]** to the Holders **[**in accordance with Section 9**][[•]]** that describes a Succession Event that occurred on or after the Succession Event Backstop Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**).

A Succession Event Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination of (a) whether a Succession Event has occurred and (b) if relevant, the identity of any Successor(s).

Nachfolgeereignismitteilung

eine unwiderrufliche Mitteilung der **[**Emittentin**][**Berechnungsstelle**]** an die Inhaber **[**gemäss Ziffer 9**][[•]]**, in der ein Nachfolgeereignis beschrieben ist, das an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen eingetreten ist (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**).

Eine Nachfolgeereignismitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für (a) die Feststellung, ob ein Nachfolgeereignis eingetreten ist, und (b) falls anwendbar, die Auswahl eines oder mehrerer Nachfolger massgeblich sind.

Succession Event Resolution Request Date

with respect to a notice to ISDA, duly given, requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to resolve:

(a) whether an event that constitutes a Succession Event has occurred with respect to the **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N$^{th}$-to-Default structure, insert:***

Nachfolgeereignisbeschluss-Antragsdatum

in Bezug auf eine ordnungsgemäss an die ISDA übermittelte Mitteilung, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, der über die folgenden Fragen beschliessen soll:

(a) ob in Bezug auf den **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N$^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** betreffenden**]** Referenzschuldner ein Ereignis eingetreten

relevant**]** Reference Entity; and

(b) if the relevant Credit Derivatives Determinations Committee resolves that such event has occurred, **[*in the case of a Reference Entity that is not a Sovereign, insert:*** the legally effective date of such event**][*in the case of a Reference Entity that is a Sovereign, insert:*** the date of the occurrence of such event**]**,

the date, as publicly announced by ISDA, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee resolves to be the date on which such notice is effective.

Successor

**[*if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** with respect to **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** any**]** Reference Entity, the entity or entities, if any, determined as set forth below:

(a) if one entity directly or indirectly succeeds to 75 per cent. or more of the Relevant Obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity by way of a Succession Event, that entity will be the sole Successor to **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity;

(b) if only one entity directly or indirectly succeeds to more than 25 per cent. (but less than 75 per cent.) of the Relevant Obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity by way of a Succession Event, and not more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity remain with **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity,***



ist, das als Nachfolgeereignis einzustufen ist; und

(b) (wenn der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschliesst, dass ein solches Ereignis eingetreten ist) **[*falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** an welchem Tag dieses Ereignis rechtswirksam geworden ist**][*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** an welchem Tag dieses Ereignis eingetreten ist**]**,

der von der ISDA öffentlich bekannt gegebene Tag, hinsichtlich dessen der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschliesst, dass dies der Tag ist, an dem diese Mitteilung wirksam wird.

Nachfolger

**[*falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** in Bezug auf **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen**]** Referenzschuldner der bzw. die gegebenenfalls wie nachstehend beschrieben bestimmten Rechtsträger:

(a) übernimmt ein Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar mindestens 75 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners, so ist dieser Rechtsträger der alleinige Nachfolger **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners;

(b) übernimmt nur ein Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar mehr als 25 % (jedoch weniger als 75 %) der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:***

***insert:*** the]**[*****if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, the entity that succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*****if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*****if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity will be the sole Successor to **[*****if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*****if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity;

(c) if more than one entity each directly or indirectly succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*****if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*****if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity by way of a Succession Event, and not more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*****if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*****if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity remain with **[*****if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*****if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, the entities that succeed to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*****if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*****if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity will each be a Successor to **[*****if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*****if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity **[**and the Complex Products will be divided in accordance with Section 4**]**;

des betreffenden**]** Referenzschuldners bei **[*****falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem]**[*****falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur, einfügen:*** diesem**]** Referenzschuldner, so ist der Rechtsträger, der mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*****falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*****falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners übernimmt, der alleinige Nachfolger **[*****falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*****falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners;

(c) übernimmt mehr als ein Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*****falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*****falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*****falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*****falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners bei **[*****falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem]**[*****falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur, einfügen:*** diesem**]** Referenzschuldner, so sind die Rechtsträger, die mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*****falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*****falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners übernehmen, jeweils ein Nachfolger **[*****falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*****falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners **[**und die Komplexen Produkte werden gemäss Ziffer 4 aufgeteilt**]**;

(d) if one or more entities each directly or indirectly succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity by way of a Succession Event, and more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity remain with **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, each such entity and **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity will each be a Successor to **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity **[**and the Complex Products will be divided in accordance with Section 4**]**;

(e) if one or more entities directly or indirectly succeed to a portion of the Relevant Obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity by way of a Succession Event, but no entity succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity and **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity continues to exist, there will be no Successor to **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default struc-***

(d) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners und verbleiben mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners bei **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** diesem**]** Referenzschuldner, so ist jeder dieser Rechtsträger und **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** der betreffende**]** Referenzschuldner jeweils ein Nachfolger **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners **[**und die Komplexen Produkte werden gemäss Ziffer 4 aufgeteilt**]**;

(e) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar einen Teil der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners übernimmt und **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** der betreffende**]** Referenzschuldner fortbesteht, so gibt es keinen Nachfolger **[*falls ein Kom-***

***ture, insert:*** such**]** Reference Entity and **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity and the Complex Products will not be changed in any way as a result of the Succession Event; and

(f) if one or more entities directly or indirectly succeed to a portion of the Relevant Obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity by way of a Succession Event, but no entity succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity and **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity ceases to exist, the entity that succeeds to the greatest percentage of Relevant Obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity (or, if two or more entities succeed to an equal percentage of Relevant Obligations, the entity from among those entities that succeeds to the greatest percentage of obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity) will be the sole Successor to **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity.**]**

***plexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners, und es kommt infolge des Nachfolgeereignisses zu keinerlei Änderungen hinsichtlich **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners und der Komplexen Produkte; und

(f) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar einen Teil der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners übernimmt und **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** der betreffende**]** Referenzschuldner nicht fortbesteht, so ist derjenige Rechtsträger, der den grössten Prozentsatz an Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners übernimmt (bzw. in dem Fall, dass zwei oder mehr Rechtsträger den gleichen Prozentsatz an Massgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen, derjenige von diesen Rechtsträgern, der den grössten prozentualen Anteil an Verbindlichkeiten **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners übernimmt), der alleinige Nachfolger **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit***

**[*if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** with respect to **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** any**]** Reference Entity, each entity that becomes a direct or indirect successor to **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity by way of Succession Event, irrespective of whether any such successor assumes any of the obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity.**]**

**[*if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** The Calculation Agent will be responsible for determining, as soon as reasonably practicable after it becomes aware of any Succession Event (but no earlier than 14 calendar days after the legally effective date of such Succession Event), and with effect from the legally effective date of such Succession Event, whether the relevant thresholds set forth in clauses (a) through (e) above have been met, or which entity qualifies as the Successor under clause (f) above, as applicable; provided that the Calculation Agent will not make any such determination if, at such time and in relation to such Succession Event, either (i) ISDA has publicly announced that the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to resolve the matters described in this definition of "Successor" and in clauses (a) and (b) of the definition of "Succession Event Resolution Request Date" are satisfied (until such time, if any, as ISDA subsequently publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine a Successor) or (ii) ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that no event that constitutes a Succession Event for purposes of the relevant Credit Derivative Transaction has occurred. In calculating the percentages used to determine whether the relevant thresholds set forth in clauses (a) through (e) above have been met, or which entity qualifies as the Successor under clause (f) above, as applicable, the Calculation Agent shall use, with respect to each applicable Relevant Obligation included in such calculation, the amount of the liability with respect to such Relevant Obligation listed in the Best Available Information and shall notify the Holders of such

***$N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners.**]**

**[*Falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** In Bezug auf **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen**]** Referenzschuldner jeder Rechtsträger, der aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar Nachfolger **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners wird, unabhängig davon, ob dieser Nachfolger Verbindlichkeiten **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners übernimmt.**]**

**[*Falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** Die Feststellung, ob die vorstehend in Absatz (a) bis (e) angegebenen Schwellenwerte erreicht sind bzw. welcher Rechtsträger gemäss vorstehendem Absatz (f) als Nachfolger anzusehen ist, obliegt der Berechnungsstelle und ist von dieser so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach Kenntniserlangung von einem Nachfolgeereignis (jedoch frühestens am 14. Kalendertag nach Eintritt der Rechtswirksamkeit des betreffenden Nachfolgeereignisses) und mit Wirkung ab dem Eintritt der Rechtswirksamkeit des Nachfolgeereignisses zu treffen; dabei trifft die Berechnungsstelle eine solche Feststellung jedoch nicht, wenn zu dem betreffenden Zeitpunkt und in Bezug auf das betreffende Nachfolgeereignis entweder: (i) die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass die Voraussetzungen für die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses zur Beschlussfassung über die in dieser Definition des Begriffs "Nachfolger" und den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Nachfolgeereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten erfüllt sind (und dies bis zu dem Zeitpunkt der Fall ist, in dem die ISDA gegebenenfalls öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, keinen Nachfolger zu bestimmen), oder (ii) die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass kein Ereignis eingetreten ist, das für die Zwecke des betreffenden Kreditderivats ein Nachfolgeereignis darstellt. Bei der Berechnung der für die Feststellung, ob die vorstehend in Absatz (a) bis (e) angegebenen Schwellenwerte erreicht sind bzw. welcher Rechtsträger gemäss vorstehendem Absatz (f) als Nachfolger anzusehen ist, heranzuziehenden Prozentsätze legt die Berechnungsstelle für jede Massgebliche Verbind-

calculation in accordance with Section 9.]

lichkeit, die in dieser Berechnung mit zu berücksichtigen ist, den in den Besten Verfügbaren Informationen aufgeführten Haftungsbetrag für die jeweilige Massgebliche Verbindlichkeit zugrunde und teilt diese Berechnung den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]

[***if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** The Calculation Agent will be responsible for determining, as soon as reasonably practicable after it becomes aware of any Succession Event (but no earlier than 14 calendar days after the date of the occurrence of such Succession Event), and with effect from the date of the occurrence of such Succession Event, each Sovereign and/or entity, if any, that qualifies as a Successor under the paragraph above; provided that the Calculation Agent will not make any such determination if, at such time and in relation to such Succession Event, either (a) ISDA has publicly announced that the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to resolve the matters described in this definition of "Successor" and in clauses (a) and (b) of the definition of "Succession Event Resolution Request Date" are satisfied (until such time, if any, as ISDA subsequently publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine a Successor) or (b) ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that no event that constitutes a Succession Event for purposes of the Complex Products has occurred.]

[***Falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** Die Feststellung, welcher Staat bzw. Rechtsträger gegebenenfalls gemäss dem vorstehendem Absatz als Nachfolger anzusehen ist, obliegt der Berechnungsstelle und ist von dieser so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach Kenntniserlangung von einem Nachfolgeereignis (jedoch frühestens am 14. Kalendertag nach Eintritt des betreffenden Nachfolgeereignisses) und mit Wirkung ab dem Eintritt des Nachfolgeereignisses zu treffen; dabei trifft die Berechnungsstelle eine solche Feststellung jedoch nicht, wenn zu dem betreffenden Zeitpunkt und in Bezug auf das betreffende Nachfolgeereignis entweder: (a) die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass die Voraussetzungen für die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses zur Beschlussfassung über die in dieser Definition des Begriffs "Nachfolger" und den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Nachfolgeereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten erfüllt sind (und dies bis zu dem Zeitpunkt der Fall ist, in dem die ISDA gegebenenfalls öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, keinen Nachfolger zu bestimmen), oder (b) die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass kein Ereignis eingetreten ist, das für die Zwecke der Komplexen Produkte ein Nachfolgeereignis darstellt.]

The determinations required pursuant to this definition of "Successor" shall be made, in the case of an exchange offer, on the basis of the outstanding principal balance of Relevant Obligations tendered and accepted in the exchange and not on the basis of the outstanding principal balance of Bonds for which Relevant Obligations have been exchanged.

Die gemäss der Definition des Begriffs "Nachfolger" vorzunehmenden Feststellungen sind (im Fall eines Umtauschangebots) auf der Grundlage des ausstehenden Nennbetrags der im Rahmen des Umtauschs angebotenen und angenommenen Massgeblichen Verbindlichkeiten, nicht jedoch auf der Grundlage des ausstehenden Nennbetrags der Anleihen, die in Massgebliche Verbindlichkeiten umgetauscht wurden, zu treffen.

Supranational Organization

any entity or organization established by treaty or other arrangement between two or more Sovereigns or the Sovereign Agencies of two or more Sovereigns and includes, without limiting the foregoing, the International Monetary Fund, European Central Bank, International Bank for Reconstruction and Development and European Bank for Reconstruction and Development.

Supranationale Organisation

jeder Rechtsträger und jede Organisation, der bzw. die durch ein Abkommen oder eine sonstige Übereinkunft zwischen zwei oder mehr Staaten oder zwischen Staatlichen Stellen aus zwei oder mehr Staaten errichtet wird, einschliesslich – ohne Einschränkung des Vorstehenden – des Internationalen Währungsfonds, der Europäischen Zentralbank, der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und der Europäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung.

[***if a Basket is applicable, insert:***

with respect to a Succession Event, a Successor that (a) is not the Succeeded Reference Entity with respect to such Succession Event and (b) is already a Reference Entity

[***falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:***

in Bezug auf ein Nachfolgeereignis ein Nachfolger, der (a) bei diesem Nachfolgeereignis nicht der Übernommene Referenzschuldner ist und (b) unmittelbar vor dem Nachfolgeer-

| | | | |
|---|---|---|---|
| Surviving Reference Entity | immediately prior to such Succession Event.] | Fortbestehender Referenzschuldner | eignis bereits Referenzschuldner ist.] |
| [*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, or if Transferable is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* | an obligation that is transferable to institutional investors without any contractual, statutory or regulatory restriction, provided that none of the following shall be considered contractual, statutory or regulatory restrictions: | [*falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist oder falls "Übertragbar" als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:* | eine Verbindlichkeit, die ohne vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen auf institutionelle Anleger übertragen werden kann, wobei die folgenden Beschränkungen nicht als vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen gelten: |
| Transferable | | Übertragbar | |
| | (a) contractual, statutory or regulatory restrictions that provide for eligibility for resale pursuant to Rule 144A or Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended (and any contractual, statutory or regulatory restrictions promulgated under the laws of any jurisdiction having a similar effect in relation to the eligibility for resale of an obligation); or | | (a) vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen, die die Zulässigkeit eines Weiterverkaufs gemäss der im Rahmen des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (*United States Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung erlassenen Rule 144A oder Regulation S regeln (sowie jede vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkung gemäss den Gesetzen einer anderen Rechtsordnung, die eine ähnliche Wirkung hinsichtlich der Zulässigkeit des Weiterverkaufs von Verbindlichkeiten entfaltet); oder |
| | (b) restrictions on permitted investments such as statutory or regulatory investment restrictions on insurance companies and pension funds.] | | (b) Beschränkungen für zulässige Anlagen, wie beispielsweise gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anlagebeschränkungen für Versicherungen und Pensionsfonds.] |
| Underlying Obligation | has the meaning given in the definition of Qualifying Guarantee. | Zugrundeliegende Verbindlichkeit | hat die diesem Begriff in der Definition von "Qualifizierte Garantie" zugewiesene Bedeutung. |
| Underlying Obligor | has the meaning given in the definition of Qualifying Guarantee. | Zugrundeliegender Schuldner | hat die diesem Begriff in der Definition von "Qualifizierte Garantie" zugewiesene Bedeutung. |
| Valuation Date | [*if Single Valuation Date is specified in Section 1.1, insert:* subject to the occurrence of a Settlement Suspension, the date that is **[[●]][**five**]** Business Days following the satisfaction of all Conditions to Settlement (or, in the case of clauses (i) or (ii) of the definition of "Fallback Settlement Event", following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announce- | Bewertungstag | [*Falls in Ziffer 1.1 "Einzelner Bewertungstag" angegeben ist, einfügen:* vorbehaltlich des Eintritts einer Aussetzung der Abwicklung der Tag, der **[[●]][**fünf**]** Geschäftstage nach der Erfüllung aller Abwicklungsvoraussetzungen liegt (oder, im Falle von Absatz (i) oder (ii) der Definition des Begriffs "Ereignis der Alternativen Abwicklung", gegebenenfalls nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem massgeblichen Tag |

ment Date, if any, as applicable).**]**

**[*if Multiple Valuation Date is specified in Section 1.1, insert:*** each of the following dates:

(a) subject to the terms of the occurrence of a Settlement Suspension, the date that is **[[●]][**five**]** Business Days following the satisfaction of all Conditions to Settlement (or, in the case of clauses (i) or (ii) of the definition of "Fallback Settlement Event" following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any, as applicable); and

(b) each successive date that is **[[●]][**five**]** Business Days after the date on which the Calculation Agent obtains a Market Value with respect to the immediately preceding Valuation Date.

The total number of Valuation Dates shall be equal to **[[●]][**five**]** Valuation Dates.**]**

Valuation Method

the Valuation Method specified in Section 1.1. **[*in case of Complex Products with Reference Obligation(s):*** If the Valuation Method specified in Section 1.1 may not be applied due to some event set forth in these Terms and Conditions, the Valuation Method will be determined in accordance with the clauses (a) to (e) below.

(a) For Complex Products with only one Reference Obligation and only one Valuation Date: Highest

(b) For Complex Products with only one Reference Obligation and more than one Valuation Date: Average Highest

(c) For Complex Products with more than one Reference Obligation and only one Valuation Date: Blended Highest

(d) For Complex Products with more than one Reference Obligation and more than one Valuation Date: Average Blended Highest

(e) Notwithstanding clauses (a) through (d) above, if Quotations include Weighted Average Quotations or fewer than two Full Quotations, the Valuation Method shall be Market, Average Market, or Blended Market or Average Blended Market, as the case may be.**][*in case of Complex Products without Reference Obligation(s):*** Notwithstanding such Valuation Method, if Quota-



der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion).**]**

**[*Falls in Ziffer 1.1 "Mehrere Bewertungstage" angegeben ist, einfügen:*** jeder der folgenden Tage:

(a) vorbehaltlich der für den Eintritt einer Aussetzung der Abwicklung geltenden Bestimmungen der Tag, der **[[●]][**fünf**]** Geschäftstage nach der Erfüllung aller Abwicklungsvoraussetzungen liegt (oder, im Falle von Absatz (i) oder (ii) der Definition des Begriffs "Ereignis der Alternativen Abwicklung", gegebenenfalls nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem massgeblichen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion); und

(b) jeder folgende Tag, der **[[●]][**fünf**]** Geschäftstage nach dem Tag liegt, an dem die Berechnungsstelle einen Marktwert in Bezug auf den unmittelbar vorangehenden Bewertungstag ermittelt hat.

Die Gesamtanzahl aller Bewertungstage entspricht **[[●]][**fünf**]** Bewertungstagen.**]**

Bewertungsmethode

die in Ziffer 1.1 angegebene Bewertungsmethode. **[*bei Komplexen Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en):*** Kann die in Ziffer 1.1 angegebene Bewertungsmethode wegen eines in diesen Emissionsbedingungen beschriebenen Umstands nicht angewandt werden, wird die Bewertungsmethode gemäss den nachstehenden Absätzen (a) bis (e) festgelegt.

(a) Für Komplexe Produkte mit lediglich einer Referenzverbindlichkeit und lediglich einem Bewertungstag: Höchstwert

(b) Für Komplexe Produkte mit lediglich einer Referenzverbindlichkeit und mehr als einem Bewertungstag: Durchschnittlicher Höchstwert

(c) Für Komplexe Produkte mit mehr als einer Referenzverbindlichkeit und lediglich einem Bewertungstag: Gemittelter Höchstwert

(d) Für Komplexe Produkte mit mehr als einer Referenzverbindlichkeit und mehr als einem Bewertungstag: Durchschnittlicher Gemittelter Höchstwert

(e) Ungeachtet der Absätze (a) bis (d) ist die Bewertungsmethode jeweils "Marktwert", "Durchschnittlicher Marktwert", "Gemittelter Marktwert" oder "Durchschnittlicher Gemittelter Marktwert", wenn die Quotierungen Gewichtete Durchschnittsquotierungen oder weniger als zwei Vollquotierungen enthalten.**][*bei Komplexen Produkten ohne Referenzverbindlichkeit(en):***

tions include Weighted Average Quotations or fewer than two Full Quotations, the Valuation shall be Market Value.**]**

Valuation Obligation

**[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation is applicable, insert:*** subject to the definition of Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation:**][*if Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:*** subject to the definition of Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation:**]**

**[**(a)**]** any obligation of a Reference Entity (either directly or as provider of **[*if All Guarantees is not applicable, insert:*** a Qualifying Affiliate Guarantee**][*if All Guarantees is applicable, insert:*** any Qualifying Guarantee**]**) determined by the Calculation Agent pursuant to the method described below **[*in the case of Excluded Valuation Obligations, insert:*** (but excluding any Excluded Valuation Obligation)**]** that (i) is payable in an amount equal to its outstanding principal balance or Due and Payable Amount, as applicable, (ii) is not subject to any counterclaim, defence (other than a counterclaim or defence based on the factors set forth in clauses (i) to (iv) of the definition of "Credit Event") or right of set off by or of a Reference Entity or any applicable Underlying Obligor and (iii) in the case of a Qualifying Guarantee other than a Qualifying Affiliate Guarantee, is capable, at the date of selection of the relevant Valuation Obligation, of immediate assertion or demand by or on behalf of the holder or holders against **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity for an amount at least equal to the outstanding principal balance or Due and Payable Amount being delivered apart from the giving of any notice of non-payment or similar procedural requirement, it being understood that acceleration of an Underlying Obligation shall not be considered a procedural requirement**[**;**][**.**]** **[**and**]**

**[*insert if Reference Obligation shall be a Valuation Obligation:*** (b) **[*if Not Contin-***



Ungeachtet dieser Bewertungsmethode gilt die Bewertungsmethode „Marktwert“, wenn die Quotierungen Gewichtete Durchschnittsquotierungen oder weniger als zwei Vollquotierungen enthalten.**]**

Bewertungsverbindlichkeit

**[*falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** vorbehaltlich der Definition des Begriffs "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit":**][*falls "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** vorbehaltlich der Definition des Begriffs "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit":**]**

**[**(a)**]** jede gemäss der nachstehend beschriebenen Methode von der Berechnungsstelle ausgewählte Verbindlichkeit eines Referenzschuldners (entweder unmittelbar oder als Geber einer **[*falls "Alle Garantien" nicht anwendbar ist, einfügen:*** Qualifizierten Garantie für Verbundene Unternehmen**][*falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:*** einer Qualifizierten Garantie**]** schuldet**) [*bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten, einfügen:*** (jedoch ohne Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeiten)**]**, die (i) in einem Betrag in Höhe ihres ausstehenden Nennbetrags bzw. ihres Fälligen und Zahlbaren Betrags zahlbar ist, (ii) nicht Gegenstand einer Gegenforderung, einer Einrede (ausser von Gegenforderungen oder Einreden aufgrund der in den Absätzen (i) bis (iv) der Definition des Begriffs "Kreditereignis" genannten Faktoren) oder eines Aufrechnungsrechts seitens oder zugunsten eines Referenzschuldners bzw. eines Zugrundeliegenden Schuldners ist und (iii) im Fall einer Qualifizierten Garantie, die keine Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen ist, am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, unverzüglich von dem bzw. den Gläubiger(n) oder in dessen bzw. deren Namen gegenüber **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner mindestens in Höhe des ausstehenden Kapitalbetrags oder des gelieferten Fälligen und Zahlbaren Betrags unmittelbar geltend gemacht oder eingefordert werden kann, wobei ausser einer Mitteilung über die Nichtzahlung oder einem vergleichbaren Verfahrenserfordernis keine weiteren Voraussetzungen erfüllt sein müssen; dabei wird festgehalten, dass die vorzeitige Fälligstellung einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit nicht als ein solches Verfahrenserfordernis gilt**[**;**][**.**][**und**]**

**[*einfügen, falls die Referenzverbindlichkeit eine Bewertungsverbindlichkeit sein***

***gent is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:*** subject to the second paragraph of the definition of Not Contingent,**]** each Reference Obligation**][**;**][**.**]** **[**and**]**

**[*if a Reference Entity is a Sovereign, insert:*** (**[**b**][**c**]**) solely in relation to a Restructuring Credit Event, any Sovereign Restructured Valuation Obligation **[*in the case of Excluded Valuation Obligations, insert:*** (but excluding any Excluded Valuation Obligation)**]** that is (i) payable in an amount equal to its outstanding principal balance or Due and Payable Amount, as applicable, (ii) not subject to any counterclaim, defense (other than a counterclaim or defense based on the factors set forth in clauses (i) to (iv) of the definition of "Credit Event") or right of set off by or of a Reference Entity or, as applicable, an Underlying Obligor and (iii) in the case of a Qualifying Guarantee other than a Qualifying Affiliate Guarantee, capable, at the date of selection of the relevant Valuation Obligation, of immediate assertion or demand by or on behalf of the Holder or Holders against **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity for an amount at least equal to the outstanding principal balance or Due and Payable Amount being Delivered apart from the giving of any notice of nonpayment or similar procedural requirement, it being understood that acceleration of an Underlying Obligation shall not be considered a procedural requirement.**]**

For the purpose of this definition of Valuation Obligation, the term "Valuation Obligation" may be defined as each obligation of **[**the**][**each**]** Reference Entity described by the Valuation Obligation Category specified in Section 1.1 and, subject to the last paragraph in this definition of Valuation Obligation, having each of the Valuation Obligation Characteristics specified in Section 1.1, in each case, as of the date of selection of the relevant Valuation Obligation.

**[*If either of the Valuation Obligation Characteristics Listed or Not Bearer are specified in Section 1.1:*** The Complex Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristic**[**s**]** **[**"Listed"**][**or**][**"Not Bearer"**]** had been speci-

***soll:*** (b) **[*falls "Keine Eventualverbindlichkeit" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** vorbehaltlich des zweiten Absatzes der Definition des Begriffs "Keine Eventualverbindlichkeit"**]** jede Referenzverbindlichkeit**][**;**][**.**]** **[**und**]**

**[*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** (**[**b**][**c**]**) ausschliesslich in Bezug auf ein Restrukturierungs-Kreditereignis, jede Restrukturierte Bewertungsverbindlichkeit eines Staates **[*bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten, einfügen:*** (jedoch ohne Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeiten)**]**, die (i) in einem Betrag in Höhe ihres ausstehenden Nennbetrags bzw. ihres Fälligen und Zahlbaren Betrags zahlbar ist, (ii) nicht Gegenstand einer Gegenforderung, einer Einrede (ausser von Gegenforderungen oder Einreden aufgrund der in den Absätzen (i) bis (iv) der Definition des Begriffs "Kreditereignis" genannten Faktoren) oder eines Aufrechnungsrechts seitens oder zugunsten eines Referenzschuldners bzw. eines Zugrundeliegenden Schuldners ist und (iii) im Fall einer Qualifizierten Garantie, die keine Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen ist, am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, unverzüglich von dem bzw. den Inhaber(n) oder in dessen bzw. deren Namen gegenüber **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner mindestens in Höhe des ausstehenden Kapitalbetrags oder des gelieferten Fälligen und Zahlbaren Betrags unmittelbar geltend gemacht oder eingefordert werden kann, wobei ausser einer Mitteilung über die Nichtzahlung oder einem vergleichbaren Verfahrenserfordernis keine weiteren Voraussetzungen erfüllt sein müssen; dabei wird festgehalten, dass die vorzeitige Fälligstellung einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit nicht als ein solches Verfahrenserfordernis gilt.**]**

Für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" kann der Begriff "Bewertungsverbindlichkeit" als jede Verbindlichkeit **[**des**][**jedes**]** Referenzschuldners definiert werden, die von der in Ziffer 1.1 angegebenen Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten beschrieben wird und, vorbehaltlich des letzten Absatzes in dieser Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit", zum Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, alle in Ziffer 1.1 angegebenen Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten aufweist.

**[*Falls in Ziffer 1.1 entweder "Börsennotiert" oder "Kein Inhaberpapier" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** Die Komplexen Produkte sind so auszulegen, als **[**wäre das betreffende Merkmal**][**wären die betref-

fied as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Bonds and shall only be relevant if Bonds are covered by the selected Valuation Obligation Category.**]**

fenden Merkmale**]** der Bewertungsverbindlichkeiten **[**"Börsennotiert"**][**oder**][**"Kein Inhaberpapier"**]** nur in Bezug auf Anleihen als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar und dieses Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten gilt daher nur insoweit, als die gewählte Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten Anleihen abdeckt.**]**

**[*If the Valuation Obligation Characteristic Transferable is specified in Section 1.1 of the Terms and Conditions, insert:*** The Complex Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristics "Transferable" had been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Valuation Obligations that are not Loans (and shall only be relevant to the extent that obligations other than Loans are covered by the selected Valuation Obligation Category).**]**

**[*Falls in Ziffer 1.1 der Emissionsbedingungen "Übertragbar" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** Die Komplexen Produkte sind so auszulegen, als wäre das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Übertragbar" nur in Bezug auf Bewertungsverbindlichkeiten als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar, bei denen es sich nicht um Darlehen handelt (und dieses Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten gilt daher nur insoweit, als die gewählte Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten abdeckt, bei denen es sich nicht um Darlehen handelt).**]**

**[*If any of the Valuation Obligation Characteristics Assignable Loan or Consent Required Loan are specified in Section 1.1 of the Terms and Conditions, insert:*** The Complex Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristic**[**s**]** **[**"Assignable Loan"**][**or**][**"Consent Required Loan"**]** had been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Loans and shall only be relevant if Loans are covered by the selected Valuation Obligation Category.**]**

**[*Falls in Ziffer 1.1 der Emissionsbedingungen "Abtretbares Darlehen" oder "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** Die Komplexen Produkte sind so auszulegen, als **[**wäre das Merkmal**][**wären die Merkmale**]** der Bewertungsverbindlichkeiten **[**"Abtretbares Darlehen"**][**oder**][**"Darlehen mit Zustimmungserfordernis"**]** nur in Bezug auf Darlehen als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar und dieses Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten gilt daher nur insoweit, als die gewählte Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten Darlehen abdeckt.**]**

**[*If any of Payment, Borrowed Money, Loan or Bond or Loan is specified as the Valuation Obligation Category and more than one of Assignable Loan and Consent Required Loan are specified as Valuation Obligation Characteristics in Section 1.1, insert:*** The Valuation Obligations may include any Loan that satisfies any one of the Valuation Obligation Characteristics **[**"Assignable Loan"**][**or**][**"Consent Required Loan"**]** and need not satisfy all such Valuation Obligation Characteristics.**]**

**[*Falls "Zahlung", "Aufgenommene Gelder", "Darlehen" oder "Anleihe oder Darlehen" als Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist und mehr als eines der Merkmale "Abtretbares Darlehen" und "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" in Ziffer 1.1 als Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** Die Bewertungsverbindlichkeiten können jedes Darlehen umfassen, das eines der Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten **[**"Abtretbares Darlehen"**][**oder**][**"Darlehen mit Zustimmungserfordernis"**]** erfüllt, d. h. es ist nicht erforderlich, dass sämtliche dieser Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllt sind.**]**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Valuation Obligation Category | has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1. | Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung. |
| Valuation Obligation Characteristics | has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1. | Merkmale für Bewertungsverbindlichkeiten | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung. |
| **[*if either Restructuring Maturity Limitation and Fully Trans-*** | **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N$^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the terms specified as such in | **[*falls in Ziffer 1.1. entweder "Laufzeitbeschränkung*** | **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N$^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** die im Zusammenhang mit |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ***ferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is specified in Section 1.1 as applicable, insert:*** | connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N$^{th}$-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**].]** | ***bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** | einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N$^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solche angegebenen Bedingungen.**]** |
| Valuation Obligation Terms | | Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeiten | |
| Valutation Time | has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1. | Bewertungszeit | hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung. |
| Voting Shares | with respect to any entity, those shares or other interests that have the power to elect the board of directors or similar governing body of such entity. | Stimmberechtigte Anteile | in Bezug auf ein Unternehmen die Anteile, die zur Wahl der Mitglieder des *Board of Directors* oder eines vergleichbaren Geschäftsführungsorgans des Unternehmens berechtigen. |
| Weighted Average Quotation | in accordance with the Quotation Method, the weighted average of firm Quotations obtained from Dealers at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, each for an amount of the **[**Reference Obligation**][**Valuation Obligation**]** with an outstanding principal balance of as large a size as available but less than the Quotation Amount (but of a size equal to the Minimum Quotation Amount or, if quotations of a size equal to the Minimum Quotation Amount are not available, quotations as near in size as practicable to the Minimum Quotation Amount) that in the aggregate are approximately equal to the Quotation Amount.**]** | Gewichtete Durchschnittsquotierung | entsprechend der Quotierungsmethode der gewichtete Durchschnitt der, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, von Händlern zum Bewertungszeitpunkt eingeholten festen Quotierungen – jeweils für einen Betrag der **[**Referenzverbindlichkeit**][**Bewertungsverbindlichkeit**]** mit einem ausstehenden Nennbetrag in der grössten verfügbaren Höhe, jedoch unter dem Quotierungsbetrag (die Quotierungen müssen jedoch für einen Betrag eingeholt werden, der dem Mindestquotierungsbetrag entspricht, und sind keine Quotierungen in Höhe des Mindestquotierungsbetrags erhältlich, so sind Quotierungen einzuholen, die dem Mindestquotierungsbetrag so nah wie möglich kommen) – , die insgesamt ungefähr dem Quotierungsbetrag entsprechen.**]** |

## Section 2 Redemption

## Ziffer 2 Rückzahlung

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert*:**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:***

### Section 2.1 Scheduled Redemption

### Ziffer 2.1 Planmässige Rückzahlung

**[*in the case of one Reference Entity, insert:***

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided*, *however*, that, if a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

**[*bei einem Referenzschuldner, einfügen:***

Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag an-

(i) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **results** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Complex Product on the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on the **[**fifth**][[●]]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period, by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof**[**.**][*if applicable, insert:*** ;

*provided*, *however*, that the Issuer may elect in its discretion to redeem each Complex Product at any time during such Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, so long as **[**the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date**][**(x) if such Potential Credit Event Period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred, **[**and**]** (y) **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** if such Potential Credit Event Period is a Potential Repudiation/Moratorium Period, no Repudiation/Moratorium has occurred, and (z)**]** if such Potential Failure to Pay Period is a Potential Credit Event Determination Period, ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, in each case,**]** as of the date of such redemption.**]]**

**[*in the case of an N$^{th}$-to-Default structure, insert:***

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**on the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided*, *however*, that, if one or more Reference Entities is a Potential **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity on the Sched-



dauert, folgendes gilt:

(i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurück; oder

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin jedes Komplexe Produkt am **[**fünften**][[●]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zurück**[**.**][*einfügen falls anwendbar:*** ;

*wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem Ermessen jedes Komplexe Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Rückzahlung **[**die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat**][**(x) falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung eingetreten ist, **[**und**]** (y) **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung / kein Moratorium eingetreten ist, und (z)**]** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, ISDA nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist.**]]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit N$^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:***

Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; *wobei jedoch* im Fall, dass einer oder mehrere der Referenzschuldner ein **[*jeweilige Zahl einfügen:***

uled Maturity Date, the following shall apply:

(i) if any such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or

(ii) if no such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Complex Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]**, the Issuer shall redeem each Complex Product on the **[**fifth**][[●]]** Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof**[.][*if applicable, insert:*** ;

*provided*, *however*, that the Issuer may elect in its discretion to redeem each Complex Product at any time during the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, so long as no such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity has been determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity as of the date of such redemption.**]]**

**[*if a Basket is applicable, insert:***

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

(i) (a) the Calculation Agent shall treat such Reference Entity as an Affected Reference Entity for purposes of calculating the Scheduled Redemption Amount per Complex Product (such amount, the "**Non-Affected Redemption Amount**"), and (b) the Issuer shall redeem the pro rata principal amount of each Complex Product allocated to the other Reference Entities by payment of a cash amount equal to the Non-Affected Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date to the Holder thereof;

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the Scheduled Redemption Amount per Complex Product that



**[**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner ist, folgendes gilt:

(i) falls sich einer dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, wird die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlen; oder

(ii) falls sich keiner dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin jedes Komplexe Produkt anstatt **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt**]** am **[**fünften**][[●]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück**[.][*falls anwendbar, einfügen:*** ;

*wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem Ermessen jedes Komplexe Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange sich zum Zeitpunkt der Rückzahlung keiner der Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausgestellt hat.**]]**

**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:***

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

(i) (a) die Berechnungsstelle wird diesen Referenzschuldner für Zwecke der Berechnung des Planmässigen Rückzahlungsbetrags pro Komplexes Produkt (ein solcher Betrag der "**Nicht-Betroffene-Rückzahlungsbetrag**") als Betroffenen Referenzschuldner behandeln und (b) die Emittentin wird am Planmässigen Fälligkeitstag den anteiligen Nennbetrag jedes Komplexen Produkts, der den anderen Referenzschuldnern zuzuordnen ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen;

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**][**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, (a) wird die Berechnungsstelle

would have been paid on Scheduled Maturity Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity, and (2) the Non-Affected Redemption Amount (such difference, the "**Remaining Scheduled Redemption Amount**") and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Remaining Scheduled Redemption Amount on the **[**fifth**][[●]]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof; and

(iii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation / Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the remaining portion of each Complex Product equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity pursuant to Section 2.2.**]**

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

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, insert*:**

## Section 2.1 Scheduled Redemption

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided, however,* that, if a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and

(i) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or

(ii) no Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of redeeming each Complex Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**on the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]**, the Issuer shall redeem each Complex Product on the **[**second**][[•]]** Business Day following the last day of the Suspension Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof.

The Credit Redemption Event, Scheduled Maturity Date, Scheduled Redemption Amount, Default Event, Redemption Event, and Suspension Period, as applicable, shall be determined in accordance with the definitions of "Credit Redemption Event", "Scheduled Maturity Date", "Scheduled Redemption Amount", "Default Event", "Redemption Event" and "Suspension Period", respectively, set forth in subsection

die Differenz aus (1) dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag pro Komplexes Produkt, der am Planmässigen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrag (diese Differenz der "**Rest-Rückzahlungsbetrag**") berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Rest-Rückzahlungsbetrag entspricht, am **[**fünften**][[●]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen; und

(iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wird die Emittentin den verbleibenden Teil jedes Komplexen Produkts durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Referenzschuldner-Nennbetrags des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlen.**]**

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

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:***

## Ziffer 2.1 Planmässige Rückzahlung

Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und

(i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlt; oder

(ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, die Emittentin jedes Komplexe Produkt anstatt **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** am **[**zweiten**][[•]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber tilgt.

Kredit-Rückzahlungsereignis, Planmässiger Fälligkeitstag, Planmässiger Rückzahlungsbetrag, Ausfallereignis, Rückzahlungsereignis bzw. Aussetzungszeitraum sind gemäss den in Unterziffer C.1 und C.4 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Kredit-Rückzahlungsereignis", "Planmässiger Fälligkeitstag", "Planmässiger Rückzahlungsbetrag", "Ausfallereignis", "Rückzahlungsereignis" bzw.

C.1 and C.4 of Section 1.1.]

[*in the case of Complex Products other than Credit-Linked Complex Products, insert:*

## Section 2.1 Final Redemption

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

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

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

## Section 2.2 Issuer Call Option

[*in the case of one Optional Early Redemption Date, insert:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date at the [relevant] Optional Early Redemption Price per Complex Product, provided that the Issuer has exercised such right on the Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "Optional Early Redemption Price" set forth in subsection C.2 of Section 1.1.]

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates, insert:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on any Optional Early Redemption Date at the [relevant] Optional Early Redemption Price per Complex Product, provided that the Issuer has exercised such right on the relevant Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "Optional Early Redemption Price" set forth in subsection C.2 of Section 1.1.]

## Section 2.3 Early Redemption upon the occurrence of an Extraordinary Event

If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Complex Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Complex Products. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in subsection D. of Section 1.1.



"Aussetzungszeitraum" festzulegen.]

[*bei Komplexen Produkten ausser Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen:*

## Ziffer 2.1 Rückzahlung bei Endfälligkeit

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Der Finale Rückzahlungsbetrag ist gemäss der in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition des Begriffs "Finaler Rückzahlungsbetrag" festzulegen.]

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin einfügen:*

## Ziffer 2.2 Kündigungsrecht der Emittentin

[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts einfügen:* Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum [jeweiligen] Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts je Komplexes Produkt vorzeitig zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht am Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition des Begriffs "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.]

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts einfügen:* Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum [jeweiligen] Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts je Komplexes Produkt vorzeitig zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht am Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition des Begriffs "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.]

## Ziffer 2.3 Vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin feststellen, dass ein Aussergewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Komplexen Produkte entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungsverfahren) zurückzuzahlen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Komplexen Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Komplexen Produkte zu erbringen. Der Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist gemäss der Definition des Begriffs "Ausserge-

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so,

(i) give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 9 or in any other appropriate manner.**]**

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert*:**

**Section 2.2** **[*In the case of a Basket, insert:* Partial] Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period**

**[*if no Basket is applicable*:**

**[*in the case of one Reference Entity, insert:***

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, results in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable*:** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount), provided that the Conditions to Settlement have been satisfied.**]**

**[*in the case of an $N^{th}$-to-Default structure, insert:***

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with



wöhnliches Ereignis" in Unterziffer D. der Ziffer 1.1 festzulegen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird die Emittentin, soweit dies praktisch durchführbar ist,

(i) die Inhaber in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses benachrichtigen und

(ii) die Inhaber innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 9 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:***

**Ziffer 2.2** **[*bei einem Korb einfügen:* Teilweise] Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses**

**[*falls kein Korb anwendbar ist:***

**[*bei einem Referenzschuldner, einfügen:***

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

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungs-tag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und die Potenzielle Nichtzahlung **[wenn *Nichtanerkennung/Moratorium anwendbar ist, einfügen:*** , die Potenzielle Nichtanerkennung/ das Potenzielle Moratorium**]** oder, ein Kreditereignisbeschluss-Antrag, je nachdem was vorliegt, zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**] [**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist:*** , Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungaussschuss durch Beschluss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt,

die Komplexen Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlunsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück, vorausgesetzt, dass die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind.**]**

**[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:***

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

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf

respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if no Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]**-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred with respect to one or more Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]**-to-Default Reference Entities on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and any such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount), provided that the Conditions to Settlement have been satisfied.**]**

The Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, and the Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable, shall be determined in accordance with the definitions of "Auction Redemption Amount" and "Auction Redemption Date" or "Cash Redemption Amount" and "Cash Redemption Date", respectively, set forth in subsection C.4 of Section 1.1.**]**

**[*if a Basket is applicable*** :

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if no Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period with respect to any such Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity results in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall redeem the portion of each Complex Product equal to the Reference Entity Principal Amount of the relevant Affected Reference Entity on the applicable Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the applicable Cash Redemption Date) at the applicable Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the applicable Cash Redemption Amount), provided that the Conditions to Settlement have been satisfied.

For the avoidance of doubt, a partial redemption upon the occurrence



den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Potenzielle **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und sich einer dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt,

die Komplexen Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlunsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück, vorausgesetzt, dass die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind.**]**

Der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag und der Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.4 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Auktions-Rückzahlungsbetrag" und "Auktions-Rückzahlungstag" bzw. "Barrückzahlungsbetrag" und "Barrückzahlungstag" festzulegen.**]]**

**[*falls ein Korb anwendbar ist:***

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

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und andauert und die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:***, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder, ein Kreditereignisbeschluss-Antrag, je nachdem was vorliegt, in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , Nichtanerkennung /Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss durch Beschluss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat,**]** in Bezug auf diesen Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt,

den Teil jedes Komplexen Produkts in Höhe des Referenzschuldner-Nennbetrags des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners an dem betreffenden Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am jeweiligen Barrückzahlungstag) zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum jeweiligen Barrückzahlungsbetrag) zurück, vorausgesetzt, dass die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass eine teilweise Rückzahlung

of a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity.

The relevant Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, and the relevant Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable, shall be determined in accordance with the definitions of "Auction Redemption Amount" and "Auction Redemption Date" or "Cash Redemption Amount" and "Cash Redemption Date", respectively, set forth in subsection C.4 of Section 1.1.**]**

## Section 2.3 Early Redemption upon the occurrence of an Extraordinary Event

If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Complex Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Complex Products. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in subsection D. of Section 1.1.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so,

(i) give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 9 or in any other appropriate manner.**]**

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, insert*:**

## Section 2.2 Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if (x) no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and (y) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of such Suspension Period,

nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden Referenzschuldner nur einmal erfolgen kann.

Der jeweilige Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag und der Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.4 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Auktions-Rückzahlungsbetrag" und "Auktions-Rückzahlungstag" bzw. "Barrückzahlungsbetrag" und "Barrückzahlungstag" festzulegen.**]**

## Ziffer 2.3 Vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin feststellen, dass ein Aussergewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Komplexen Produkte entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungsverfahren) zurückzuzahlen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Komplexen Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Komplexen Produkte zu erbringen. Der Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist gemäss der Definition des Begriffs "Aussergewöhnliches Ereignis" in Unterziffer D. der Ziffer 1.1 festzulegen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird die Emittentin, soweit dies praktisch durchführbar ist,

(i) die Inhaber in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses benachrichtigen und

(ii) die Inhaber innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 9 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:*

## Ziffer 2.2 Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, gilt Folgendes:

(i) nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn (x) kein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und (y) an oder vor dem letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt,

then

(a) within five Business Days following the Credit Redemption Event Date, the Issuer shall notify the Holders of the occurrence of the Credit Redemption Event in accordance with Section 9 (which notice shall include a description in reasonable detail of the relevant facts relating thereto) (the date of such notice, the "**Event Notice Date**");

(b) within 30 Business Days following the Event Notice Date, the Calculation Agent shall determine (x) the Value of the Reference Obligation and (y) the Asset Swap Value (the date such determinations or, if such determinations are made by the Calculation Agent on different dates, the later of such dates, the "**Valuation Date**"); and

(c) **[*in the case of cash settlement, insert:*** the Issuer shall redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount to the Holder thereof.**]**

**[*in the case of physical settlement, insert:*** (x) if a Redemption Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount to the Holder thereof, or (y) if a Default Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall, subject to Section 2.2, redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio to the Holder thereof.**]**

The Value of the Reference Obligation, Asset Swap Value and Ratio, as applicable, shall be determined in accordance with the definitions of "Value of the Reference Obligation", "Asset Swap Value" and "Ratio", respectively, set forth in subsection C.4 of Section 1.1.

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with both simplified and physical settlement, insert*:**

With respect to any Complex Product to be redeemed pursuant to this Section 2.2 by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio, the Issuer shall deliver the number of Reference Obligations specified in the Ratio rounded down to the nearest integral number of Reference Obligations (the "**Integral Amount**") and pay a cash amount in the Issue Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in such number of Reference Obligations (the "**Fractional Amount**") to the Holder of such Complex Product on the Credit Redemption Date. With respect to any such Complex Product, the Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent **[**based on the market conditions prevailing on the Valuation Date**][**by multiplying the relevant Fractional Amount**[**, converted at the prevailing spot rate on the Valuation Date as determined by the Calculation Agent in its discretion,**]** by the value of the Reference Obligation on the Valuation Date as determined by the Calculation Agent in its discretion**]**.

Notwithstanding the above, if the Credit Redemption Date is not a Reference Obligation Delivery Day, the Reference Obligations to be delivered hereunder shall be delivered on the first Reference Obligation Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 2.2, "**Reference Obligation Delivery Day**" means, with respect to any Reference Obligation, a day on which such Reference Obligation may be delivered to the relevant Holders in the manner that the Issuer has determined is appropriate.



so

(a) teilt die Emittentin den Inhabern den Eintritt des Kredit-Rückzahlungsereignisses innerhalb von fünf Geschäftstagen nach dem Kredit-Rückzahlungsereignistag gemäss Ziffer 9 mit (diese Mitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der dafür massgeblichen Tatsachen enthalten) (das Datum dieser Mitteilung wird als "**Ereignis-Mitteilungsdatum**" bezeichnet);

(b) stellt die Berechnungsstelle innerhalb von 30 Geschäftstagen nach dem Ereignis-Mitteilungsdatum (x) den Wert der Referenzverbindlichkeit und (y) den Asset-Swap-Wert fest (der Tag dieser Feststellungen oder, falls die jeweiligen Feststellungen von der Berechnungsstelle an unterschiedlichen Tagen getroffen werden, der spätere dieser Tage wird als "**Bewertungstag**" bezeichnet); und

(c) **[*bei Barabwicklung einfügen:*** tilgt die Emittentin jedes Komplexe Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Kredit-Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber.**]**

**[*bei physischer Abwicklung einfügen:*** (x) tilgt die Emittentin, wenn ein Rückzahlungsereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Komplexe Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Kredit-Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber oder (y) zahlt die Emittentin, wenn ein Ausfallereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Komplexe Produkt vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 2.2 am Kredit-Rückzahlungstag durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten an den jeweiligen Inhaber zurück.**]**

Der Wert der Referenzverbindlichkeit, der Asset-Swap-Wert und das Bezugsverhältnis sind gemäss den in Unterziffer C.4 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Wert der Referenzverbindlichkeit", "Asset-Swap-Wert" bzw. "Bezugsverhältnis" festzulegen.

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit sowohl vereinfachter als auch physischer Abwicklung einfügen:***

Bei einem Komplexen Produkt, das gemäss Ziffer 2.2 durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten zurückzuzahlen ist, wird die Emittentin am Kredit-Rückzahlungstag an den Inhaber des Komplexen Produkts die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Referenzverbindlichkeiten, abgerundet auf die nächste ganze Zahl von Referenzverbindlichkeiten, (der "**Ganze Betrag**") liefern und einen Barbetrag in der Emissionswährung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile dieser Anzahl von Referenzverbindlichkeiten (der "**Spitzenbetrag**") zahlen. Für jedes solche Komplexe Produkt wird der Spitzenbarbetrag von der Berechnungsstelle **[**auf Basis der am Bewertungstag herrschenden Marktbedingungen**][**durch Multiplizieren des jeweiligen **[**zum am Bewertungstag geltenden Kassakurs, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen festgestellt, umgerechneten**]** Spitzenbetrags mit dem Wert der Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen festgestellt,**]** berechnet.

Ungeachtet des Vorstehenden werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeiten in dem Fall, dass der Kredit-Rückzahlungstag kein Referenzverbindlichkeit-Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Referenzverbindlichkeit-Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 bezeichnet "**Referenzverbindlichkeit-Liefertag**" in Bezug auf jede Referenzverbindlichkeit einen Tag, an dem diese Referenzverbindlichkeit in der von der Emittentin für geeignet erachteten Art und Weise an die jeweiligen Inhaber geliefert wer-

The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the Reference Obligation(s) described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case of any Reference Obligation not eligible for delivery within the relevant Clearing System, using such other commercial reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any Reference Obligation(s) hereunder. As used in this Section 2.2, "**delivery**" in relation to any Reference Obligation means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such Reference Obligation. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any Reference Obligation, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of a Reference Obligation or any interest therein by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they become holders of any Reference Obligation to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing systems(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.**]**

The Issuer shall not be (i) under any obligation to deliver (or cause to be delivered) to a Holder or any other person any letter, certificate, notice, circular or any other document received by the Issuer (or any person acting on its behalf) in its capacity as holder of any Reference Obligation to be delivered hereunder, (ii) under any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any Reference Obligation to be delivered hereunder or (iii) liable to any Holder or any beneficial or other owner of any Reference Obligation to be delivered hereunder with respect to any loss or damage that such Holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such Holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any Reference Obligation to be delivered hereunder.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any Reference Obligation to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such Reference Obligation to the first Reference Obligation Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Complex Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash amount in the Issue Currency equal to the fair market value of such Reference Obligation on the Credit Redemption Date, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Reference Obligation, as determined by the Issuer.

For purposes of this Section 2.2, "**Settlement Disruption Event**" means with respect to any Reference Obligation to be delivered pursuant to this Section 2.2, an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the determination of the Issuer, the Issuer cannot deliver, or it would be in contravention of any applicable law or regula-

den kann.

Die Emittentin wird die Lieferung der in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Referenzverbindlichkeit(en) an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die Lieferung einer Referenzverbindlichkeit innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der Lieferung einer oder mehrerer Referenzverbindlichkeiten im Rahmen dieses Prospekts zahlen. Der in dieser Ziffer 2.2 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf eine Referenzverbindlichkeit bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieser Referenzverbindlichkeit durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Übertragung einer Referenzverbindlichkeit, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs einer Referenzverbindlichkeit oder eines Anteils daran durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber von im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeiten werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.**]**

Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) haftet nicht gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit eingetragen ist.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf eine im Rahmen dieses Prospekts zu liefernde Referenzverbindlichkeit ist die Emittentin berechtigt, (i) die Lieferung der betreffenden Referenzverbindlichkeit auf den ersten Referenzverbindlichkeit-Liefertag nach dieser Abwicklungsstörung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Komplexes Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barbetrag in der Emissionswährung erhält, der dem fairen Marktwert der betreffenden Referenzverbindlichkeit am Kredit-Rückzahlungstag abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind, wie von der Emittentin festgestellt.

Im Sinne dieser Ziffer 2.2 bezeichnet "**Abwicklungsstörung**" in Bezug auf eine gemäss dieser Ziffer 2.2 zu liefernde Referenzverbindlichkeit ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften im-

tion for the Issuer to deliver, such Reference Obligation to the relevant Holder**].]**

stande wäre, diese Referenzverbindlichkeit an den betreffenden Inhaber zu liefern**].]**

### Section 2.3 Early Redemption upon the occurrence of an Extraordinary Event

If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Complex Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Complex Products. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in subsection D. of Section 1.1.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so,

(i) give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 9 or in any other appropriate manner.**]**

### Ziffer 2.3 Vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin feststellen, dass ein Aussergewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Komplexen Produkte entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungsverfahren) zurückzuzahlen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Komplexen Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Komplexen Produkte zu erbringen. Der Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist gemäss der Definition des Begriffs "Aussergewöhnliches Ereignis" in Unterziffer D. der Ziffer 1.1 festzulegen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird die Emittentin, soweit dies praktisch durchführbar ist,

(i) die Inhaber in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses benachrichtigen und

(ii) die Inhaber innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 9 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.**]**

## Section 3 Interest

**[*in case of Complex Products with one Interest Payment Date other than Credit-Linked Complex Products , 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 or cancelled on or prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation will **[**not**]** be paid. The Interest Payment Amount and the Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Payment Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection B. of Section 1.1.**]**

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, one Interest Payment Date and no Basket, insert:***
Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date **[*in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to

## Ziffer 3 Zinsen

**[*bei Komplexen Produkten mit einem Zinszahlungstag ausser Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen:***

Die Emittentin zahlt den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen. Der Zinszahlungsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, einem Zinszahlungstag und ohne Korb einfügen:***
Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag **[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** einge-

the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date **[*in the case of Complex Products with N^th^-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will not be paid. The Interest Payment Amount and the Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Payment Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection B. of Section 1.1.**]**

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, one Interest Payment Date and a Basket insert*:**

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will not be paid. Further, if a Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity/Entities prior to the Interest Payment Date, the pro rata principal amount of the Complex Product allocated to the Affected Reference Entity/Entities will cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such pro rata principal amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof on the Interest Payment Date. 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 Credit-Linked Complex Products with simplified settlement and one Interest Payment Date, insert*:**

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurred prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Redemption Event occurred, as the case may be, will not be paid. The Interest Payment Amount and the Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Payment Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection B. of Section 1.1.**]**

**[*in the case of Complex Products other than Credit-Linked 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 there-

treten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines am oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*bei Komplexen Produkten mit N^th^-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st] [2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** vor dem Zinszahlungstag die Teile des Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen. Der Zinszahlungsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, einem Zinszahlungstag und einem Korb einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags nicht zur Auszahlung gelangen. Ausserdem gilt für den Fall des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner, dass die Verzinsung des anteiligen Nennbetrags des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner bzw. den Betroffenen Referenzschuldnern zuzuordnen ist, endet und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf den anteiligen Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und nicht am Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt 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 Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung und einem Zinszahlungstag einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem Zinszahlungstag die Teile des Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen. Der Zinszahlungsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]**

**[*bei Komplexen Produkten ausser Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

Die Emittentin zahlt den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, so-

of, *provided* that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the **[**relevant**]** Interest Payment Date, any portion of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid. The **[**relevant**]** Interest Payment Amount and Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Payment Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection B. of Section 1.1.**]**

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, multiple Interest Payment Dates and no Basket, insert*:**

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date **[*in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date **[*in the case of Complex Products with $N^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will not be paid. The **[**relevant**]** Interest Payment Amount and Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Payment Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection B. of Section 1.1.**]**

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, multiple Interest Payment Dates and a Basket, insert*:**

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date any portion of the **[**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 the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will not be paid. Further, if a Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity/Entities prior to an Interest Payment Date, the pro rata principal amount of the Complex Product allocated to the Affected Reference Entity/Entities will cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such pro rata principal amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof on the relevant Interest Payment Date. The **[**relevant**]** Interest Payment Amount and the Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Payment Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in

fern die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen. Der **[**jeweilige**]** Zinszahlungsbetrag und der **[**jeweilige**]** Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, mehreren Zinszahlungstagen und ohne Korb einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor diesem Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag **[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (i) einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (ii) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*bei Komplexen Produkten mit $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** vor dem jeweiligen Zinszahlungstag diejenigen Teile des ansonsten an diesem Zinszahlungstag fälligen **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen. Der **[**jeweilige**]** Zinszahlungsbetrag und der **[**jeweilige**]** Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, mehreren Zinszahlungstagen und einem Korb einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor diesem Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor diesem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufenen Teile des ansonsten an diesem Zinszahlungstag fälligen **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags nicht zur Auszahlung gelangen. Ausserdem gilt für den Fall des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner, dass die Verzinsung des anteiligen Nennbetrags des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner bzw. den Betroffenen Referenzschuldnern zuzuordnen ist, endet und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf den anteiligen Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und nicht am jeweiligen Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt werden. Der **[**jeweilige**]** Zinszahlungsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]**

subsection B. of Section 1.1.**]**

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement and multiple Interest Payment Dates*:**

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurredprior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation or the date on which such Credit Redemption Event occurred, as the case may be, will not be paid. The **[**relevant**]** Interest Payment Amount and Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Payment Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection B. of Section 1.1.**]**

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and one Reference Entity, insert:***

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period has occurred prior to, and is continuing on, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the following shall apply:

(i) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/ Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **results** in the occurrence of **[**a Credit Event Determination Date**][**a Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall not pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount; or

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/ Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a **[**a Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of paying the **[**relevant**]** Interest Payment Amount on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product on the **[**fifth**][[●]]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof**[**.**][*if applicable, insert:*** ;

*provided*, *however*, that the Issuer may elect in its discretion to pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product at any time during such Potential Credit Event Period to the Holder thereof, so long as **[**the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a a Credit Event Deter-

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung und mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor diesem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem jeweiligen Zinszahlungstag die Teile des **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen. Der **[**jeweilige**]** Zinszahlungsbetrag und der **[**jeweilige**]** Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einem Referenzschuldner einfügen:***

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Zinszahlungstag andauert, folgendes:

(i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag an dem **[**fünften**][[•]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber**[**.**][*einfügen falls anwendbar:*** ;

*wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem Ermessen den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung **[**die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]**

mination Date**][**(x) if such Potential Credit Event Period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred, **[**and**]** (y) **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** if such Potential Credit Event Period is a Potential Repudication/ Moratorium Period, no Repudiation/Moratorium has occurred, and (z)**]** if such Potential Failure to Pay Period is a Potential Credit Event Determination Period, ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, in each case,**]** as of the date of such payment.**]** For any postponement of the payment of an Interest Payment Amount no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.**]**

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and an $N^{th}$-to-Default structure, insert:***

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if one or more Reference Entities is a Potential **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the following shall apply:

(i) if any such Potential **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall not pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount; or

(ii) if no such Potential **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of paying the **[**relevant**]** Interest Payment Amount on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product on the **[**fifth**][[●]]** Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof**[**.**][*if applicable, insert:*** ;

*provided*, *however*, that the Issuer may elect in its discretion to pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product at any time during the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof, so long as no such Potential **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has been determined to be the **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity as of the date of such payment.**]** For any postponement of the payment of an Interest Payment Amount no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.**]**

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement that are linked to a Basket of Reference Entities, insert:***

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period with respect to a Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred prior to, and is continuing on, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the following shall apply:

(i) (a) the Calculation Agent shall treat such Reference Entity as an Affected Reference Entity for purposes of calculating the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product (such amount, the "**Non-Affected Interest Payment Amount**"), and



oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat**][**(x) falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung eingetreten ist, **[**und**]** (y) **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung / kein Moratorium eingetreten ist, und (z)**]** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, ISDA nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist.**]** Für jede Verschiebung der Zahlung eines Zinszahlungsbetrags werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einer $N^{th}$-to-Default-Struktur einfügen:***

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass einer oder mehrere der Referenzschuldner ein Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag ist, folgendes:

(i) falls sich einer dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(ii) falls sich keiner dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag am **[**fünften**][[•]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber**[**.**][*falls anwendbar, einfügen:*** ;

*wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem Ermessen den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange sich zum Zeitpunkt der Zahlung keiner der Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausgestellt hat.**]** Für jede Verschiebung der Zahlung eines Zinszahlungsbetrags werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:***

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen Referenzschuldner, der kein Betroffener Referenzschuldner ist, an oder vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, folgendes:

(i) (a) die Berechnungsstelle wird diesen Referenzschuldner für Zwecke der Berechnung des **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags pro Komplexes Produkt (ein solcher Betrag der "**Nicht-Betroffene-Zinszahlungsbetrag**") als Betroffenen Referenz-

(b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Non-Affected Interest Payment Amount on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date to the Holder thereof;

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product that would have been paid on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity, and (2) the Non-Affected Interest Payment Amount (such difference, the "**Remaining Interest Payment Amount**") and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Remaining Interest Payment Amount on the **[**fifth**][[●]]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof (for any such postponement of the payment of an Interest Payment Amount no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders); and

(iii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall make no additional interest payments in relation to such Reference Entity.**]**

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, insert:***

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Suspension Period has occurred prior to, and is continuing on, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, and

(i) a Credit Redemption Event **occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall not pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount; or

(ii) **no Credit Redemption Event occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of paying the **[**relevant**]** Interest Payment Amount on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Complex Product on the **[**second**][[●]]** Business Day following the last day of the Suspension Period to the Holder thereof. For any such postponement of the payment of an Interest Payment Amount no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.**]**

schuldner behandeln und (b) die Emittentin wird den Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Nicht-Betroffenen Zinszahlungsbetrag am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag entspricht, an den jeweiligen Inhaber zahlen;

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt, der am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Zinszahlungsbetrag (diese Differenz der "**Rest-Zinszahlungsbetrag**") berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Rest-Zinszahlungsbetrag entspricht, am **[**fünften**][[●]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen (für jede solche Verschiebung der Zahlung eines Zinszahlungsbetrags werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig); und

(iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wird die Emittentin keine zusätzlichen Zinszahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner vornehmen.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:***

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt Folgendes: Im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, und

(i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis **eintritt**, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums **kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt**, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag am **[**zweiten**][[•]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums an den jeweiligen Inhaber. Für jede solche Verschiebung der Zahlung eines Zinszahlungsbetrags werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.**]**

## Section 4 Reference Entity Succession Event

[***in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert***:

[***if a Basket is applicable, insert***:

### Section 4.1 General]

[***in case of Complex Products with Reference Obligation(s):*** If a Succession Event [***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N$^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity] has occurred and (i) one or more Successors to [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N$^{th}$-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity have been identified and (ii) any one or more such Successors have not assumed the [***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N$^{th}$-to-Default structure, insert:*** relevant] Reference Obligation, a Substitute Reference Obligation with respect to each such Successor will be determined in accordance with the provisions of the definition of "Substitute Reference Obligation".]

If a Succession Event [***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N$^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity] has occurred and

(i) a single Successor [***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N$^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity] has been determined pursuant to [***in the case of a Reference Entity that is not a Sovereign, insert:*** clause (c) or (d) of] the definition of "Successor", the Succeeded Reference Entity will no longer be a Reference Entity for purposes of the Complex Products; or

(ii) more than one Successor [***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N$^{th}$-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity] has been identified, the Calculation Agent shall determine, in its discretion, whether (a) each Successor will be deemed to be [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with N$^{th}$-to-Default structure, insert:*** a] Reference Entity for purposes of these Terms and Conditions, in which case more than one Credit Event may occur during the term of the Complex Products, but once only in relation to each Reference Entity, or (b) to divide each Complex Product into a certain number (which number does not need to correspond to the number of Successors following a Succession Event) of new Complex Products [of equal denomination] [with one or more of such Successors as a Reference Entity], in which case more than one Credit Event may occur during the term of the Complex Products, but once only in relation to each Reference Entity, and to amend these Terms and Conditions without the consent of Holders to preserve the economics of the Complex Products in effect prior to such division.

[***if a Basket is applicable, insert***:

### Section 4.2 Treatment of certain Succession Events

## Ziffer 4 Referenzschuldner-Nachfolgeereignis

[***bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:***

[***falls ein Korb anwendbar ist, einfügen***:

### Ziffer 4.1 Allgemeines]

[***bei Komplexen Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en):*** Wenn ein Nachfolgeereignis [***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N$^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner] eingetreten ist und (i) ein oder mehrere Nachfolger [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N$^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses] Referenzschuldners bestimmt wurden und (ii) einer oder mehrere dieser Nachfolger die [***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N$^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** betreffende] Referenzverbindlichkeit nicht übernommen hat bzw. haben, wird in Bezug auf jeden dieser Nachfolger gemäss den Bestimmungen der Definition des Begriffes "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt.]

Wenn ein Nachfolgeereignis [***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N$^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner] eingetreten ist und

(i) ein einzelner Nachfolger [***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N$^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner] gemäss [***bei einem Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Staat handelt, einfügen:*** Absatz (c) oder Absatz (d)] der Definition des Begriffs "Nachfolger" bestimmt wurde, ist der Ersetzte Referenzschuldner für die Zwecke der Komplexen Produkte kein Referenzschuldner mehr; oder

(ii) wenn mehr als ein Nachfolger [***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N$^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner] bestimmt wurde, wird die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen bestimmen, ob (a) jeder Nachfolger für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen als [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N$^{th}$-to-Default-Struktur, einfügen:*** ein] Referenzschuldner gilt, wobei in diesem Fall mehr als ein Kreditereignis während der Laufzeit der Komplexen Produkte eintreten kann, jedoch nur einmal in Bezug auf jeden Referenzschuldner, oder (b) jedes Komplexe Produkt in eine bestimmte Anzahl neuer Komplexer Produkte (die nicht der Anzahl der Nachfolger nach einem Nachfolgeereignis entsprechen muss) aufgeteilt wird[, mit gleicher Stückelung] [mit einem oder mehreren Nachfolgern als Referenzschuldner], wobei in diesem Fall mehr als ein Kreditereignis während der Laufzeit der Komplexen Produkte eintreten kann, jedoch nur einmal in Bezug auf jeden Referenzschuldner, und diese Emissionsbedingungen ohne die Zustimmung der Inhaber zu ändern sind, um die zum Zeitpunkt vor dieser Aufteilung bestehenden wirtschaftlichen Strukturen der Komplexen Produkte zu erhalten.

[***falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:***

### Ziffer 4.2 Behandlung bestimmter Nachfolgeereignisse

If a Succession Event has occurred with respect to any Reference Entity and one or more Successors to such Reference Entity have been identified that are Surviving Reference Entities, the Calculation Agent will select a replacement Reference Entity (a "**Replacement Reference Entity**") in its discretion for each such Surviving Reference Entity, which Replacement Reference Entity or Replacement Reference Entities, as the case may be, shall be deemed to be the relevant Succeeded Reference Entity's Successor(s) in place of such Surviving Reference Entity or Surviving Reference Entities, as the case may be.**]]**

**[*in the case of all other Complex Products, insert*:**

Not applicable.**]**

Wenn ein Nachfolgeereignis in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist und ein oder mehrere Nachfolger dieses Referenzschuldners bestimmt wurden, bei denen es sich um Fortbestehende Referenzschuldner handelt, wird die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen einen Ersatz-Referenzschuldner (ein "**Ersatz-Referenzschuldner**") für jeden dieser Fortbestehenden Referenzschuldner auswählen, wobei dieser bzw. diese Ersatz-Referenzschuldner als der bzw. die Nachfolger des jeweiligen Ersetzten Referenzschuldners anstelle dieses Ersetzten Referenzschuldners bzw. dieser Ersetzten Referenzschuldner gilt bzw. gelten.**]]**

**[*bei allen anderen Komplexen Produkten einfügen:*

Nicht zutreffend.**]**

## Section 5 Adjustments and Determinations relating to the Reference Rate

## Ziffer 5 Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf den Referenzsatz

**[*In the case of Inflation Index-Linked Notes, insert*:**

**Correction to the Reference Rate**

In the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Reference Rate that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining any amount payable under the Complex Products, and (ii) such correction is published by the Rate Source within 30 days after such Reference Rate's original publication but in any event **[**two**][[•]]** Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Reference Rate.

**[*Bei Inflation Index-Linked Notes einfügen*:**

**Berichtigung des Referenzsatzes**

In Bezug auf einen Referenzsatz gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Referenzsatz berichtigt, der von der Berechnungsstelle zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Referenzsatzes, aber in jedem Fall **[**zwei**][[•]]** Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Referenzsatzes neu berechnen kann.

**Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events**

With respect to a day in respect of which the Reference Rate is to be determined, if such day is not a Reference Rate Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to eight Reference Rate Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Reference Rate Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall make its own determination of the Reference Rate.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the Reference Rate or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of such Reference Rate with a different reference rate or reference rates, irrespective of whether such reference rate or reference rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

**Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse**

Ist in Bezug auf einen Referenzsatz ein Tag, für den der Referenzsatz festzustellen ist, kein Referenzsatz-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal acht Referenzsatz-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Referenzsatz-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Referenzsatz selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Referenzsatz kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des Referenzsatzes oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Referenzsatzes durch einen anderen Referenzsatz oder andere Referenzsätze, unabhängig davon, ob dieser Referenzsatz oder diese Referenzsätze zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

**Adjustment in respect of Jurisdictional Events**

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event has occurred, the Calculation Agent may make such downward

**Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen**

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Referenzsatz eingetreten, so kann die

adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.

Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.

**Definitions**

For purposes of this Section 5, the following terms shall have the following meanings:

"**Additional Adjustment Event**" means a Market Disruption Event, Change in Law, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging.

"**Change in Law**" means (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) on or after the Issue Date, or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority) on or after the Issue Date, the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of an investment relating to the Reference Rate, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"**Hedge Proceeds**" means the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.

"**Hedging Arrangements**" means any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, any investment relating to the Reference Rate, any options or futures on such Reference Rate and any associated foreign exchange transactions.

"**Hedging Disruption**" means in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"**Increased Cost of Hedging**" means in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any

**Definitionen**

Für die Zwecke dieses Abschnitts 5 haben die folgenden Begriffe die folgenden Bedeutungen:

**"Weiteres Anpassungsereignis"**: eine Marktstörung, eine Gesetzesänderung, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten.

**"Gesetzesänderung"**: in Bezug auf einen Referenzsatz die an oder nach dem Emissionstag / von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer Anlage in Bezug auf den Referenzsatz rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

**"Hedging-Erlös"**: der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.

**"Hedging-Vereinbarung"**: von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den Referenzsatz und auf diesen Referenzsatz bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.

**"Hedging-Störung"**: nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.

**"Erhöhte Hedging-Kosten"**: nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammen-

such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

"**Jurisdictional Event**" (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to make an investment relating to the Reference Rate with or for a currency acceptable to the Calculation Agent, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

**[In the case of all other Complex Products, insert:**

Not applicable.**]**

## Section 6 Repurchase of Complex Products

**[*insert in case of Complex Products with Repurchase Section:***

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market or by tender or private contract. Any Complex Products so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.**]**

**[*insert in case of Complex Products without Repurchase Section:***

Not applicable.**]**

## Section 7 Prescription

**[*in case of Complex Procuts with one Interest Payment Amount:***

In accordance with Swiss law, claims for any payment with respect to the Complex Products shall become time-barred (i) in the case of the Interest Payment Amount 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 case of Complex Products with multiple Interest Payment Amounts:***

In accordance with Swiss law, claims for any payment with respect to the Complex Products shall become time-barred (i) in the case of the Interest Payment Amounts 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 be-

hang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.

**"Rechtsordnungsbezogenes Ereignis"**: in Bezug auf einen Referenzsatz (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine Anlage in Bezug auf den Referenzsatz mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**

**[Bei allen anderen Komplexen Produkten, einfügen:**

Nicht anwendbar.**]**

## Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten

**[*bei Komplexen Produkten mit Rückkaufklausel einfügen:***

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

**[*bei Komplexen Produkten ohne Rückkaufklausel einfügen:***

Nicht anwendbar.**]**

## Ziffer 7 Verjährung

**[*bei Komplexen Produkten mit einem Zinszahlungsbetrag:***

Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte (i) in Bezug auf den Zinszahlungsbetrag nach fünf Jahren und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar war.**]**

**[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Zinszahlungsbeträgen:***

Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte (i) in Bezug auf die 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

comes due and payable.]

erstmals fällig und zahlbar war.]

## Section 8 Payments

[*insert in case of Complex Products with FATCA clause:*

The payment of any amount in respect of the Complex Products shall be centralised with the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. [***In the case of Complex Products that are not Credit-Linked Complex Products, insert:*** If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date.]

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments.

Payments due on the Complex Products will be made without collection costs to the Holders and without any restrictions, whatever the circumstances may be, irrespective of nationality, domicile or residence of the Holders and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality.

All payments in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") 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).]

[*insert in case of Complex Products without FATCA clause:*

The payment of any amount in respect of the Complex Products shall be centralised with the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments.

Payments due on the Complex Products will be made without collection costs to the Holders and without any restrictions, whatever the circumstances may be, irrespective of nationality, domicile or residence of the Holders and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality.

All payments in relation to the Complex Products are subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives.]

## Ziffer 8 Zahlungen

[*bei Komplexen Produkten mit FATCA Regelung einfügen:*

Zahlungen auf die Komplexen Produkte erfolgen zentral durch die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. [***In Bezug auf Komplexe Produkte, die keine Kreditbezogenen Komplexen Produkte sind, einfügen:*** Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen.]

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Auf die Komplexen Produkte fällige Zahlungen sind nicht mit Einzugskosten für die Inhaber verbunden und erfolgen ohne Einschränkung unter welchen Umständen auch immer, ungeachtet der Nationalität, des Sitzes oder der Ansässigkeit der Inhaber und ohne, dass es einer Bescheinigung, einer eidesstattlichen Versicherung oder der Erfüllung sonstiger Formvorschriften bedarf.

Alle Zahlungen auf die Komplexen Produkte unterliegen (i) den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien und (ii) dem Einbehalt oder Abzug wie er gemäss (a) Section 871(m) des US-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 (das "**Steuergesetz**") oder (b) einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierenden Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("**FATCA**") oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und eines anderen Staates, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung) vorgesehen ist.]

[*bei Komplexen Produkten ohne FATCA Regelung einfügen:*

Zahlungen auf die Komplexen Produkte erfolgen zentral durch die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Auf die Komplexen Produkte fällige Zahlungen sind nicht mit Einzugskosten für die Inhaber verbunden und erfolgen ohne Einschränkung unter welchen Umständen auch immer, ungeachtet der Nationalität, des Sitzes oder der Ansässigkeit der Inhaber und ohne, dass es einer Bescheinigung, einer eidesstattlichen Versicherung oder der Erfüllung sonstiger Formvorschriften bedarf.

Alle Zahlungen auf die Komplexen Produkte unterliegen den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und

Richtlinien.]

## Section 9 Notices

[Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on www.credit-suisse.com/derivatives, except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may transmit such notices directly to the Holders.] [***In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange***: All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange Ltd (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.] [***in the case of Complex Products to be offered or listed on a regulated market, in Germany***: In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).]

## Ziffer 9 Mitteilungen

[Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter www.credit-suisse.com/derivatives veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass Mitteilungen an der Emittentin bekannte Inhaber von der Emittentin direkt an diese übermittelt werden können.] [***Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com), auf der Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.] [***Bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:*** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]

## Section 10 Form

[The Complex Products are issued in bearer form ("**Bearer Securities**")] [The Complex Products are issued in uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIS or any other relevant clearing system as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**")].

[***In the case of Bearer Securities insert the following***: The Issuer shall execute a permanent global certificate ("**Permanent Global Certificate**") representing the whole issue of the Complex Products, and the Paying Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with [a common depositary for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear], where, subject to the last two paragraphs of this Section 10, the Complex Products shall be registered and remain recorded [for their entire lifetime][until the earlier of redemption or printing of the Complex Products]. [A common depositary for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] shall maintain a [a register][a record] of all Complex Products for the Issuer.

The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] and in accordance with all applicable laws.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Complex Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*). No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Complex Products is necessary or useful.

If printed, individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form, but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders (the "**Register**") to be established and maintained by a registrar (the "**Registrar**") appointed by, and acting on behalf of, the Issuer after consultation with the

## Ziffer 10 Verbriefung

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

[***Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:*** Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Komplexen Produkte verbriefende Dauerglobalurkunde ("**Dauerglobalurkunde**") ausstellen, die von der Zahlstelle bei [einer gemeinsamen Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxemburg][Euroclear] hinterlegt wird, bei der die Komplexen Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 10 registriert werden und [während ihrer gesamten Laufzeit][bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Komplexen Produkte] verzeichnet bleiben. [Eine gemeinsame Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] wird für die Emittentin [ein Register][ein Verzeichnis] sämtlicher Komplexer Produkte führen.

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxemburg][Euroclear] sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelurkunden für Komplexe Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für US-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "**Register**") übergeht, das von einer Registerstelle (die "**Re-**

Paying Agent and notified to the Holders in accordance with Section 9. The registration of a new Holder by the Registrar will only occur upon presentation of the relevant individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of, and transferred to, a specific person.

**gisterstelle**") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelurkunde für Komplexe Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Komplexen Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

Complex Products (if printed) that are mutilated, defaced, lost, stolen or destroyed may be replaced at the head office of the Paying Agent on payment of such costs as may be incurred in connection therewith and upon the provision of such evidence and indemnity as the Paying Agent may require and, in the case of mutilation or defacement, upon surrender of the mutilated or defaced Complex Products.**]**

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, gestohlene oder zerstörte Komplexe Produkte (die in Druckform vorliegen bzw. vorlagen) können am Hauptsitz der Zahlstelle gegen Zahlung der in diesem Zusammenhang entstehenden Kosten und gegen Erbringung oder Vorlage eines/einer von der Zahlstelle etwa geforderten Nachweises oder Freistellungserklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkten, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkte ersetzt werden.**]**

**[*In the case of Intermediated Securities insert the following*:** The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by **[*in the case of Complex Products with COSI feature*:** or on behalf of**]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the earlier of redemption or printing of the Complex Products.

**[*Bei Bucheffekten Folgendes einfügen:*** Die Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der **[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*:** oder für die**]** Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder jeder anderen Verwahrungsstelle, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**"), eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

The records of the Intermediary will determine the number of Complex Products held through each participant in the Intermediary. 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.

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

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

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

So long as the Complex Products are in the form of Intermediated Securities, the Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

Solange die Komplexen Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business without a successor.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

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

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems gilt eine gegebenenfalls anwendbare Mindestzahl für den Handel.

If individually certificated Complex Products are printed, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will immediately be cancelled by the Issuer and the individually certificated Complex Products shall be

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

delivered to Holders against cancellation of the Intermediated Securities in their respective securities accounts. Printed individually certificated Complex Products will not be included in the records of any clearing system and, therefore, shall not constitute Intermediated Securities.**]**

Bucheffekten im jeweiligen Effektenkonto der Inhaber an die Inhaber geliefert werden. Gedruckte Einzelurkunden für Komplexe Produkte werden nicht in den Unterlagen eines Clearingsystems verzeichnet und stellen daher keine Bucheffekten dar.**]**

## Section 11 Status

**[*In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:***

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

**[*In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:***

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

## Ziffer 11 Status

**[*Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:***

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

**[*Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:***

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

## Section 12 Amendments

**[*insert in case of Complex Products with Amendments Section:***

These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interest of the Holders.

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

Any amendment made in accordance with this Section 12 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 9.**]**

**[*insert in case of Complex Products without Amendments Section:***

Not applicable.**]**

## Ziffer 12 Änderungen

**[*bei Komplexen Produkten mit Änderungsklausel einfügen:***

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder keine wesentliche Beeinträchtigung der Interessen der Inhaber darstellen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung von Bestimmungen des Schweizerischen Rechts oder internationalen gesetzlichen Bestimmungen oder einer Vorschrift der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 12 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.**]**

**[*bei Komplexen Produkten ohne Änderungsklausel einfügen:***

Nicht anwendbar.**]**

## Section 13 Issuance of Additional Complex Products

**[*insert in case of Complex Products with Additional Issuance Section:***

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

**[*insert in case of Complex Products without Additional Issuance Section:***

Not applicable.**]**

## Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

**[*bei Komplexen Produkten mit zusätzlicher Begebungsklausel einfügen:***

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

**[*bei Komplexen Produkten ohne zusätzlicher Begebungsklausel einfügen:***

Nicht anwendbar.**]**

## Section 14 Substitution of the Issuer

**[*in case of Complex Products other than Credit-Linked Complex Products with auction settlement:***

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

(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer (including this Section 14) shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date

## Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin

**[*bei Komplexen Produkten ausser Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung:***

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

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;

(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen (inklusive dieser Ziffer 14) auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

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

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei

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.**]**

**[*in case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement:***

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

(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer (including this Section 14) shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

For purposes of this Section 14, "**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.**]**

## Section 15 Binding Effect

**[*insert in case of Complex Products using Alternative 1:***

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any determination or calculation made by the Calculation Agent and/or the

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.**]**

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung:***

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

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;

(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen (inklusive dieser Ziffer 14) auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

Für die Zwecke dieser Ziffer 14 bezeichnet "**Verbundenes Unternehmen**" jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.**]**

## Ziffer 15 Bindungswirkung

**[*bei Komplexen Produkten mit Nutzung der Alternative 1 einfügen:***

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, liegen sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die

Issuer shall be made in its discretion, provided such determination or calculation is made in good faith and in a commercially reasonable manner having regard to market practices. Any such determination or calculation shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent, the Issuer and the Holders.**]**

**[*insert in case of Complex Products using Alternative 2:***

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any determination or calculation made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in its reasonable discretion having regard to the then prevailing market practices. Any such determination or calculation shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Holders.**]**

Berechnungsstelle und/oder die Emittentin in deren Ermessen, vorausgesetzt, die Feststellung oder Berechnung erfolgt nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise unter Berücksichtigung der Marktpraxis. Jede solche Feststellung und Berechnung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle, die Emittentin und die Inhaber bindend.**]**

**[*bei Komplexen Produkten mit Nutzung der Alternative 2 einfügen:***

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, erfolgen sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach deren billigem Ermessen unter Berücksichtigung der zum betreffenden Zeitpunkt vorherrschenden Marktpraxis. Jede solche Feststellung und Berechnung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Inhaber bindend.**]**

## Section 16 Liability

**[*insert in case of Complex Products with Liability Section:***

To the extent permitted by applicable law, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be liable to the Holders for indirect, incidental or consequential damages (whether or not such party has been advised of the possibility of such damages). In particular, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be responsible for the action of any third party having assumed the role as Paying Agent and Calculation Agent, respectively. Holders are not entitled to remedy on account on non-performance of the Complex Products.**]**

**[*insert in case of Complex Products without Liability Section:***

Not applicable.**]**

## Ziffer 16 Haftung

**[*bei Komplexen Produkten mit Haftungsklausel einfügen:***

Soweit nach geltendem Recht zulässig, haften die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle den Inhabern gegenüber nicht für mittelbare, Zufalls- oder Folgeschäden (unabhängig davon, ob die betreffende Partei von der Möglichkeit solcher Schäden in Kenntnis gesetzt wurde). Insbesondere sind die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle nicht verantwortlich für die Handlungen eines Dritten, der die Funktion als Zahlstelle bzw. Berechnungsstelle übernommen hat. Inhabern stehen aufgrund einer ausbleibenden Performance der Komplexen Produkte keine Ansprüche zu.**]**

**[*bei Komplexen Produkten ohne Haftungsklausel einfügen:***

Nicht anwendbar.**]**

## Section 17 Law and Jurisdiction

**[*insert in case of Complex Products using Alternative 1:***

### Section 17.1 Applicable Law

The Complex Products shall be subject to, governed by and construed in accordance with **Swiss law**.

### Section 17.2 Jurisdiction

The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Complex Products shall be **Zurich 1**, Switzerland.

In addition, Zurich 1, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Complex Products, if printed, and their subsequent replacement.**]**

**[*insert in case of Complex Products using Alternative 2:***

### Section 17.1 Applicable Law

The Complex Products shall be subject to, governed by and construed in accordance with **Swiss law**.

## Ziffer 17 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

**[*bei Komplexen Produkten mit Nutzung der Alternative 1 einfügen:***

### Ziffer 17.1 Anwendbares Recht

Die Komplexen Produkte unterliegen **Schweizer Recht** und sind nach diesem auszulegen.

### Ziffer 17.2 Gerichtsstand

Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte ist **Zürich 1**, Schweiz.

Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Komplexen Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.**]**

**[*bei Komplexen Produkten mit Nutzung der Alternative 2 einfügen:***

### Ziffer 17.1 Anwendbares Recht

Die Komplexen Produkte unterliegen **Schweizer Recht** und sind nach diesem auszulegen.

**Section 17.2 Jurisdiction**

The non-exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Complex Products shall be **Zurich 1**, Switzerland.

In addition, Zurich 1, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Complex Products, if printed, and their subsequent replacement.**]**

**Ziffer 17.2 Gerichtsstand**

Nicht-ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte ist **Zürich 1**, Schweiz.

Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Komplexen Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.**]**

**Section 18 Language**

**[*insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:***

These Terms and Conditions are written in theEnglish language and provided with a Germanlanguage 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.**]**

**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.**]**

# ADDITIONAL INFORMATION

### Use of proceeds

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

### Rating of the Issuer

As of the date of the Base Prospectus, the Issuer's long-term debt has been rated A by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**), A by Fitch Ratings Ltd. (**Fitch**) and A1 by Moody's Investors Service, Inc. (**Moody's**).

S&P defines an obligor rated "A" as having strong capacity to meet its financial commitments but being somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories. Long-term ratings by S&P are divided into several categories ranging from "AAA" (highest issuer credit rating) to category "D" (obligation is in payment default). The ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

Fitch defines 'A' ratings as denoting expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings. Fitch's long-term ratings are divided into several major categories ranging from "AAA" (Highest credit quality) to category "D" (Default). The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the 'AAA' Long-Term category, or to Long-Term categories below 'B'.

Moody's defines obligations rated A as being upper-medium grade and subject to low credit risk. Moody's long-term obligation ratings are divided into several categories ranging from "Aaa" (highest quality with minimal credit risk), to category "C" (lowest rated class of bonds which are typically in default). Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from "Aa" through "Caa". The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range

# ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

### Erlösverwendung

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

### Rating der Emittentin

Zum Datum des Basisprospekts wurde den langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin von der Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**) das Rating A, von der Fitch Ratings Ltd. (**Fitch**) das Rating A und von Moody's Investors Service, Inc. (**Moody's**) das Rating A1 erteilt.

Laut der Definition von S&P weist ein Schuldner mit einem "A" Rating eine starke Fähigkeit zur Erfüllung seiner finanziellen Verpflichtungen auf; der Schuldner ist allerdings anfälliger für nachteilige Änderungen der Gegebenheiten und wirtschaftlichen Bedingungen als ein in höheren Kategorien eingestufter Schuldner. Die von S&P verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "AAA" (Kategorie mit höchster Bonität) bis zur Kategorie "D" (Verbindlichkeit mit Zahlungsstörungen). Den Kategorien "AA" bis "CCC" kann jeweils ein Plus- ("+") oder Minuszeichen ("–") hinzugefügt werden, um die relative Stellung innerhalb der Kategorie zu verdeutlichen.

Laut der Definition von Fitch steht ein „A" Rating für die Erwartung eines geringen Kreditrisikos. Die Fähigkeit zur Zahlung finanzieller Verpflichtungen wird als stark erachtet. Diese Fähigkeit kann allerdings anfälliger für ungünstige geschäftliche oder wirtschaftliche Bedingungen sein als dies bei höheren Ratings der Fall ist. Die von Fitch verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "AAA" (höchste Kreditqualität) bis zur Kategorie "D" (Zahlungsstörungen). Den Kategorien kann jeweils ein Plus- ("+") oder Minuszeichen ("–") beigefügt werden, um eine relative Einordnung innerhalb einer Ratingkategorie auszudrücken. Solche Zusätze werden nicht den "AAA"-Langfrist-Ratings und den Langfrist-Ratings unter "B" beigefügt.

Moody's definiert mit "A" eingestufte Verbindlichkeiten als mit einem geringen Kreditrisiko behaftete Verbindlichkeiten, die dem oberen Bereich der mittleren Kreditwürdigkeit zuzuordnen sind. Die von Moody's verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von „Aaa" (höchste Qualität mit minimalen Kreditrisiken) bis zur untersten Kategorie "C" (niedrigste Ratingklasse für Verbindlichkeiten, die typischerweise Zahlungsstörungen aufweisen). Moody's verwendet innerhalb der Kategorien „Aa" bis „Caa"

ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

numerische Zusätze (1, 2 und 3). Der Zusatz 1 weist darauf hin, dass die jeweiligen Verbindlichkeiten zum oberen Bereich der jeweiligen Rating-Kategorie gehört, während der Zusatz 2 auf eine Klassifizierung im mittleren Bereich und der Zusatz 3 auf eine solche im unteren Bereich hinweist.

Each of S&P and Fitch is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended) (the **CRA Regulation**). Moody's is not established in the European Union and has not applied for registration under the CRA Regulation.

S&P und Fitch haben beide ihren Sitz in der Europäischen Union und sind nach der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) (die "**Verordnung über Ratingagenturen**") registriert. Moody's hat ihren Sitz nicht in der Europäischen Union und hat eine Registrierung gemäss der Verordnung über Ratingagenturen nicht beantragt.

Subject to the fulfilment of the conditions set out in Article 4(3) of the CRA Regulation, a credit rating agency established in the European Union and registered in accordance with the CRA Regulation (an **EU CRA**) may endorse (for regulatory purposes in the European Union) credit ratings issued outside the European Union where (i) the credit rating activities resulting in the issuing of the credit rating are undertaken in whole or in part by the endorsing credit rating agency or credit rating agencies belonging to the same group (a non-**EU CRA**); and (ii) the EU CRA has verified and is able to demonstrate on an ongoing basis to ESMA that the conduct of the credit rating activities by the non-EU CRA resulting in the issuing of the credit rating to be endorsed fulfils requirements which are "at least as stringent as" the requirements of the CRA Regulation. On 15 March 2012, ESMA announced that it considers the regulatory framework for credit agencies in the United States to be "as stringent as" the requirements of the CRA Regulation. Moody's Investors Service Limited (which is registered under the CRA Regulation) currently endorses credit ratings issued by Moody's for regulatory purposes in the European Union. There can be no assurance that Moody's Investors Service Limited will continue to endorse credit ratings issued by Moody's.

Vorausgesetzt die in Artikel 4(3) der Verordnung über Ratinagenturen beschriebenen Bedingungen sind erfüllt, kann eine Ratingagentur mit Sitz in der Europäischen Union, welche gemäss der Verordnung über Ratingagenturen registriert ist (eine **EU-Ratingagentur**), ein ausserhalb der Europäischen Union abgegebenes Rating (für aufsichtsrechtliche Zwecke innerhalb der Europäischen Union) übernehmen, wenn (i) die der Abgabe dieses Ratings zugrunde liegenden Ratingtätigkeiten ganz oder teilweise von der das Rating übernehmenden Ratingagentur oder mehreren derselben Gruppe angehörenden Ratingagenturen durchgeführt werden (eine **Nicht-EU-Ratingagentur**); und (ii) die EU-Ratingagentur überprüft hat und gegenüber der ESMA ständig nachweisen kann, dass die der Abgabe des zu übernehmenden Ratings zugrunde liegenden Ratingtätigkeiten der Nicht-EU-Ratingagentur Anforderungen genügen, die mindestens so streng sind wie die Anforderungen der Verordnung über Ratingagenturen. Am 15. März 2012 veröffentlichte die ESMA eine Erklärung, wonach sie den Regelungs- und Kontrollrahmen der Vereinigten Staaten für Ratingagenturen als genauso streng erachtet wie die Anforderungen der Verordnung über Ratingagenturen. Moody's Investors Service Limited (die nach der Verordnung über Ratingagenturen registriert ist) übernimmt derzeit die für aufsichtsrechtliche Zwecke in der Europäischen Union vergebenen Ratings der Moody's. Es kann keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass Moody's Investors Service Limited die von der Moody's. vergebenen Ratings weiterhin übernehmen wird.

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

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

**Significant or Material Change**

**Bedeutende oder wesentliche Änderungen**

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its direct or indirect subsidiaries) since 31 March 2014 except for the comprehensive and final settlement regarding all outstanding U.S. cross-border matters reached on 19 May 2014, and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its direct or indirect subsidiaries) since 31 December 2013 except for the comprehensive and final settlement regarding all outstanding U.S. cross-border matters reached on 19 May 2014.

Es ist seit dem 31. März 2014 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) eingetreten, ausser durch die am 19. Mai 2014 geschlossene umfassende und abschliessende Einigung bezüglich aller ausstehenden Rechtsfälle im Zusammenhang mit dem grenzüberschreitenden US-Geschäft, und seit dem 31. Dezember 2013 keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) eingetreten, ausser durch die am 19. Mai 2014 geschlossene umfassende und abschliessende Einigung bezüglich aller ausstehenden Rechtsfälle im Zusammenhang mit

As set out in further detail in the sub-section *"Additional information based on Form 6-K dated 19 May 2014"* in the section *"Description of the Issuer"* above, Credit Suisse recently concluded a comprehensive and final settlement regarding all outstanding U.S. cross-border matters. This final settlement includes entry of a guilty plea to one count of conspiracy to assist U.S. customers in presenting false income tax returns. The settlement was reached with the U.S. Department of Justice, the New York State Department of Financial Services, the Board of Governors of the Federal Reserve System and, as previously announced, the Securities and Exchange Commission. Credit Suisse's global regulators also have confirmed that there is no adverse impact on Credit Suisse's key bank licenses. Credit Suisse believes that this settlement is in the best interest of Credit Suisse and does not expect any material adverse impact on Credit Suisse's business. There can be no assurance, however, that unanticipated collateral consequences of the settlement will not adversely affect Credit Suisse's business. The settlement illustrates the increased level of financial and reputational risk now associated with certain regulatory matters in the United States. Such unanticipated collateral consequences include the possibility that clients, counter-parties and other persons or entities with whom Credit Suisse does business may choose to limit their future business with Credit Suisse as a result of the guilty plea or otherwise. Credit Suisse is also currently seeking a few additional waivers from certain U.S. governmental agencies and departments with respect to disqualifications that, if not obtained, would preclude it from carrying on limited U.S. business activities. If additional actions are commenced, business is lost, or other unforeseen collateral consequences arise following the settlement, Credit Suisse's business and results of operations could be adversely affected.

**Legal Proceedings**

As of the date of the Base Prospectus and save as disclosed under "*Description of the Issuer—Legal Proceedings*", Credit Suisse and its direct or indirect subsidiaries are not and have not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which Credit Suisse is aware) in the 12 months preceding the date of the Base Prospectus which may have or have in such period had a significant effect on the financial position or profitability of Credit Suisse (including its direct or indirect subsidiaries) except for the comprehensive and final settlement regarding all outstanding U.S. cross-border matters reached on 19 May 2014 (see above in the section *"Significant or Material Change"*, second paragraph).

dem grenzüberschreitenden US-Geschäft.

Wie in dem Unterabschnitt *„Zusätzliche Informationen auf Grundlage von Form 6-K vom 19. Mai 2014"* im Abschnitt „Beschreibung der Emittentin" oben im Einzelnen beschrieben, hat die Credit Suisse kürzlich eine umfassende und abschliessende Einigung bezüglich aller ausstehenden Rechtsfälle im Zusammenhang mit dem grenzüberschreitenden US-Geschäft geschlossen. Diese abschliessende Einigung beinhaltet auch ein Schuldeingeständnis hinsichtlich des Vorwurfs, US-Kunden bei der Einreichung falscher Steuererklärungen Beihilfe geleistet zu haben. Die Einigung wurde mit dem US-Justizministerium, dem New York State Department of Financial Services, dem Board of Governors des Federal Reserve System und, wie bereits bekanntgegeben, der US-Börsenaufsicht SEC getroffen. Die weltweit für die Credit Suisse zuständigen Regulatoren haben ferner bestätigt, dass sich dies nicht nachteilig auf die wichtigsten Bankerlaubnisse der Credit Suisse auswirken wird. Die Credit Suisse ist davon überzeugt, dass diese Einigung im besten Interesse der Credit Suisse liegt, und geht nicht davon aus, dass sich die Einigung in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf den Geschäftsbetrieb der Credit Suisse auswirken wird. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass unvorhergesehene zusätzliche Folgen der Einigung sich nachteilig auf den Geschäftsbetrieb der Credit Suisse auswirken werden. Die Einigung verdeutlicht das erhöhte finanzielle und Reputationsrisiko, das derzeit im Zusammenhang mit regulatorischen Angelegenheiten in den USA besteht. Zu solchen unvorhergesehenen zusätzlichen Folgen zählt auch die Möglichkeit, dass Kunden, Kontrahenten oder sonstige Personen oder Unternehmen, mit denen die Credit Suisse Geschäfte tätigt, beschliessen, den Umfang der mit der Credit Suisse getätigten Geschäfte aufgrund des Schuldeingeständnisses oder eines sonstigen Umstandes künftig einzuschränken. Die Credit Suisse ist derzeit ferner bestrebt, in Bezug auf eine Reihe von Ausschlussregelungen bei verschiedenen US-Behörden und –Ministerien eine Befreiung zu erwirken, und eine Nichterteilung dieser Befreiungen hätte zur Folge, dass es für sie nicht möglich wäre, bestimmte begrenzte Geschäftstätigkeiten in den USA auszuüben. Sollten zusätzliche Klagen angestrengt werden oder sollte es zu Geschäftsverlusten oder weiteren unvorhergesehenen zusätzlichen Folgen aufgrund der Einigung kommen, könnte sich dies nachteilig auf das Geschäft und das Betriebsergebnis der Credit Suisse auswirken.

**Rechtsstreitigkeiten**

Zum Datum des Basisprospekts und mit Ausnahme der im Abschnitt "*Beschreibung der Emittentin—Rechtsstreitigkeiten*" offengelegten Verfahren sind bzw. waren Credit Suisse und ihre unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften in den letzten 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts in keine behördlichen, gerichtlichen oder schiedsgerichtlichen Verfahren involviert (einschliesslich der Verfahren, die nach Kenntnis der Credit Suisse anhängig bzw. angedroht sind), die sich in Zukunft erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) auswirken werden bzw. sich in den 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) ausgewirkt haben,

**Representative**

In accordance with art. 43 of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application with the Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange.

**Authorisation**

The Base Prospectus, its approval by and deposit with BaFin and its registration with the SIX Swiss Exchange and the issuance of Complex Products thereunder were duly authorised by the chief financial officer of Credit Suisse on 30 October 2009.

**Information sourced from third parties**

Credit Suisse confirms that the information contained in this Document sourced from third parties has been reproduced accurately using information published by the respective person and that, to the best of its knowledge, no facts have been omitted, to the extent Credit Suisse could identify such omission based on the information published by such person, which could make the reproduced information appear inaccurate or misleading.



ausser durch die am 19. Mai 2014 geschlossene umfassende und abschliessende Einigung bezüglich aller ausstehenden Rechtsfälle im Zusammenhang mit dem grenzüberschreitenden US-Geschäft (siehe oben Abschnitt *„Bedeutende oder wesentliche Änderungen“*, zweiter Absatz).

**Vertreter**

Die Emittentin hat gemäss Art. 43 des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, zum anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs beim Regulatory Board der SIX Swiss Exchange bestellt.

**Genehmigung**

Der Basisprospekt, seine Billigung und Hinterlegung bei der BaFin und seine Registrierung bei der SIX Swiss Exchange AG sowie die Begebung von Komplexen Produkten im Rahmen des Basisprospekts wurden vom Finanzvorstand der Credit Suisse am 30. Oktober 2009 ordnungsgemäss genehmigt.

**Informationen von Seiten Dritter**

Die Credit Suisse bestätigt, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen von Seiten Dritter zutreffend unter Heranziehung der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen wiedergegeben wurden und dass nach ihrem besten Wissen keine Fakten ausgelassen wurden (soweit die Credit Suisse auf Grundlage der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen eine solche Auslassung feststellen konnte), wodurch die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend erscheinen könnten.

## RESPONSIBILITY STATEMENT

Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Document. Credit Suisse AG states that to the best of its knowledge the information contained in this Document is correct and does not omit material information.

Zurich, 24 June 2014

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

Doris Schnaudt/Director

By:

Duly authorised

Markus Bisegger/Managing Director

## VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass nach ihrem besten Wissen die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Zürich, 24. Juni 2014

Unterzeichnet für die Emittentin:

Durch:

Bevollmächtigte

Doris Schnaudt/Director

Durch:

Bevollmächtigter

Markus Bisegger/Managing Director

# ADDRESS LIST/ADRESSLISTE

**Issuer/Emittentin**

Credit Suisse AG,

acting through its head office or a designated branch/

handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

**Lead Manager**

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

**Calculation Agent/Berechnungsstelle**

**[**Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

**[**Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

**Dealer/Platzeur**

**[**Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

**[**Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

**[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited
Niederlassung Frankfurt am Main
Junghofstrasse 16
60311 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland**]**

**Paying Agent /Zahlstelle**

**[**Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

**[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited
Niederlassung Frankfurt am Main
Junghofstrasse 16
60311 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland**]**

**SIX Swiss Exchange Ltd Listing Agent/Anerkannter Vertreter SIX Swiss Exchange AG**

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

**Legal Advisers/Rechtsberater**

Homburger AG
Prime Tower, Hardstrasse 201
8005 Zürich
Switzerland

Allen & Overy LLP
Bockenheimer Landstrasse 2
60306 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland